

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. April 2025 bis 31. März 2026

für den

Kathrein ESG Global Equity (vormals Kathrein Sustainable Global Equity)

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6J7 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HUW3 (Institutionelle Tranche 2)

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6K5 (Institutionelle Tranche 1)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A0V6J7



AT0000A2HUW3



AT0000A0V6K5

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft¹

Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO TIROL BANK AG

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Egmont Schwärzler, LL.M. (ab 16.06.2025), Vorsitzender (ab 15.06.2026)

Andrea Otta, CFA, Stellvertreterin des Vorsitzenden (Stellvertreter ab 15.06.2026)

Ulrich Fetz, (Stellvertreter bis 15.06.2026)

Mag. Michael Blenke, CFA

Katja Müller

Mag. Eva Katharina Födermayr, PhD (ab 15.06.2026)

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender (bis 15.06.2026)

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès

AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin (bis 31.03.2026)

Dr. Alexander Tomasch, Stellvertreter (ab 01.04.2026)

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller

Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler

Karin Amon

Peter Müller

¹ Verschmelzung Kathrein Capital Management GmbH mit Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft per 17.12.2025

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2025 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.523
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	17
davon fixe Vergütung	TEUR	1.425
davon variable Vergütung	TEUR	98
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	13

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2025 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	955
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	503
davon andere Risikoträger	TEUR	452

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 2025 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu einer Änderung der Vergütungspolitik, wobei diese nicht wesentlich war.

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 15. Juli 2026

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger
Geschäftsführer

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH (bis 16.12.2025)** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2025):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.106,00
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	10,23
davon fixe Vergütung	TEUR	1.000,85
davon variable Vergütung	TEUR	105,15

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft (ab 17.12.2025)** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2025):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Mio. EUR	16,60
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	131,38
davon fixe Vergütung	Mio. EUR	15,20
davon variable Vergütung	Mio. EUR	1,40

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)

EUR 0,00

ANGABEN ZUM KATHREIN ESG GLOBAL EQUITY¹

ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000A0V6J7 / Retail Tranche

Thesaurierer / AT0000A2HUW3 / Institutionelle Tranche 2

Thesaurierer / AT0000A0V6K5 / 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 Privatbank Aktiengesellschaft², Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

AUFLAGEDATUM

15.05.2012 / Thesaurierer / Retail Tranche

15.09.2020 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche 2

15.05.2012 / 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)

¹ Umbenennung: vormals Kathrein Sustainable Global Equity

² Verschmelzung Kathrein Capital Management GmbH mit Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft per 17.12.2025

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		189.681.667,40	214.207.754,56
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	325,91	342,39
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	158,28	167,66
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	35.532,28	37.562,49
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	44.314,2400	48.433,3700
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	128.024,3000	186.604,9400
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	4.361,5600	4.428,3100

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Thesaurierer (R)	1,23 % p.a.
Thesaurierer (I2)	0,30 % p.a.
Thesaurierer (I1)	0,51 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,25 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet. Bei einer positiven Wertentwicklung kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.	

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilsklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

PER ENDE RECHNUNGSJAHR	GESAMTBETRAG IN EUR	JE ANTEIL IN EUR	IN % VOM TRANCHENVOLUMEN
Thesaurierer (I2)	9.710,69	0,05	0,03 %
Die Auszahlung findet jährlich zum Rechnungsjahresende an die externe Fondsmanagementgesellschaft statt. Daher handelt es sich bei dem oben genannten Betrag um die Summe der Abgrenzungen des abgelaufenen Rechnungsjahres.			

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 20. Mai 2026 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		2023 / 2024	2024 / 2025	2025 / 2026
FONDSVERMÖGEN IN EUR		183.342.862,81	189.681.667,40	214.207.754,56
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	317,98	325,91	342,39
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	153,89	158,28	167,66
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	34.431,51	35.532,28	37.562,49
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	4,8266	3,3498	3,7030
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	2,3861	1,7130	2,0330
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	549,8884	408,9174	451,2115
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	24,63	4,08	6,12
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	25,30	4,48	7,05
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	25,56	4,88	6,91

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.

Die veröffentlichten Steuerdaten beziehen sich grundsätzlich auf die am Abschlussstichtag im Umlauf befindlichen Anteile und sind primär für Anleger relevant, die in Österreich unbeschränkt steuerpflichtig sind. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

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

Seit Beginn seiner zweiten Amtszeit sprach Donald Trump nahezu kontinuierlich Zolldrohungen gegen einzelne Staaten aus. Im sogenannten „Liberation Day“ Anfang April 2025 erreichte die Zoll-Thematik ihren Höhepunkt: In einer beispiellosen Inszenierung wurden neue US-Importzollsätze für Länder weltweit verkündet. Da diese Anstiege in vielen Fällen die Erwartungen übertrafen, reagierten die Märkte schockiert, und vor allem die Aktienkurse korrigierten weltweit stark. Eine rasch einsetzende Erholung führte jedoch im Verlauf des Jahres zu einer relativ ungetrübten Aufwärtsbewegung und damit zu hohen Kursgewinnen. Die Zolldiskussionen hielten zwar das ganze Geschäftsjahr über an, schwankten zwischen Verschärfung und Deeskalation und verloren mit der Zeit ihren Einfluss auf den Kapitalmarkt.

Die EZB stoppte ihren Zinssenkungszyklus nach vier Senkungen im ersten Halbjahr 2025. Seither verharrt der Einlagensatz bei 2,0 %. Die US-Notenbank senkte die Leitzinsen in der zweiten Jahreshälfte 2025 in drei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte auf das Zielband von 3,50 % bis 3,75 %.

Nach der Wahl im Frühjahr 2025 konnten CDU/CSU und SPD in Deutschland rasch eine Regierung bilden und einen wirtschaftlichen Reformkurs starten. Eine Lockerung der Schuldenbremse sowie die Einrichtung eines Infrastrukturpakets mit den Schwerpunkten Rüstung und Infrastruktur sollen dabei unterstützend wirken. In Verbindung mit einem zeitnahen Milliardenpaket für Rüstungsausgaben seitens der EU führte dies zu einem Renditeanstieg in Europa um etwa 50 Basispunkte. Die Aktienmärkte profitierten davon.

Die chinesische Staatsführung kämpft weiterhin mit dem schwachen Inlandskonsum, der aus dem durch die anhaltende Immobilienkrise sowie einer teils massiven Überproduktion ausgelösten deflationären Umfeld selbst mit mehreren Konjunkturpaketen nicht anspringt.

Während die Wirtschaft in den USA vor allem im zweiten und dritten Quartal stark wuchs, verzögerte sich der Aufschwung in Europa wieder etwas und die Quartalsdaten lagen deutlich unter einem Prozent. Die Inflation ist in der Eurozone hingegen besser im Griff: Die Werte lagen stets nahe dem EZB-Zielwert von zwei Prozent, während in den USA noch Werte bis 3,0 % gemeldet wurden, die erst gegen Ende der Berichtsperiode unter 2,5 % fielen.

In den ersten beiden Monaten des Jahres 2026 kam es verstärkt zu Diskussionen rund um Künstliche Intelligenz (KI) sowie zu einer Konsolidierung hoch bewerteter Wachstumssektoren. Insbesondere Softwareunternehmen gerieten unter Druck, da durch die jüngsten Erfolge im Hinblick auf die Möglichkeiten von KI-Applikationen ganze Geschäftsmodelle infrage gestellt wurden. Europa zeigte sich hierbei vergleichsweise resilient und konnte sich etwas vom US-Aktienmarkt absetzen.

Der März 2026 war von der Ende Februar ausgebrochenen Eskalation im Nahen Osten geprägt. Der Angriff der Vereinigten Staaten und Israels auf den Iran sowie die darauffolgende Blockade der Straße von Hormus durch den Iran belasteten die Anleihen- und Aktienmärkte erheblich. Nachdem die Öl- und Gaspreise sprunghaft in die Höhe schossen, wurde einer Rückkehr zunehmender Inflationsraten eine höhere Wahrscheinlichkeit eingeräumt. Die Aktienmärkte bewegten sich deutlich von den Höchstständen weg und die Renditeentwicklung war vom Re-Pricing im Zusammenhang mit der zukünftigen Geldpolitik geprägt. Das Marktumfeld war äußerst volatil und schwankte zwischen möglichen Waffenstillstandsvereinbarungen und weiteren Eskalationsspitzen. In diesem Umfeld legte der US-Dollar kräftig zu und belastete damit die Goldnachfrage.

Der Euro zeigte über weite Strecken des Jahres Stärke, verlor jedoch durch die Eskalation im Nahen Osten an Fahrt. Das Währungspaar EUR/USD bewegte sich von rund 1,08 zu Geschäftsjahresbeginn in Richtung 1,20 im Jänner 2026, um im Nachgang zur Nahost-Krise auf rund 1,15 abzuwerten. In der Berichtsperiode erzielte der Goldpreis in USD abermals einen beachtlichen prozentualen Gewinn von etwa 50 %, wenn auch deutlich unter dem Wert von rund +73 %, der noch im Januar 2026 zu verzeichnen war. Der Ölpreis legte ausgesprochen stark zu und wertete um mehr als 50 % auf; dies galt für beide Sorten WTI und Brent.

Auf Gesamtertragsbasis erzielten der Dow Jones Index ein Plus von rund 12 % und der S&P 500 ein Plus von rund 18 % (jeweils in USD) in den USA. In Europa verzeichnete der Euro Stoxx 50 ein Plus von mehr als 9 % und der DAX ein Plus von rund 2 %. In Asien erzielte der Nikkei 225 ein Plus von ca. 46 % (in JPY) und der CSI 300 ein Plus von ca. 18 % (in CNY). Der MSCI World verzeichnete auf Eurobasis ein Plus von ca. 12 %.

Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe bewegte sich von April bis Dezember in einer breiten Handelsspanne zwischen 2,5 % und 2,9 % und stieg im Umfeld des Nahostkonflikts deutlich an. Zum Geschäftsjahresende lag sie bei etwa 3,00 % und damit rund 30 Basispunkte höher als zu Beginn des Geschäftsjahres. In den USA rentierte das zehnjährige Segment zum Geschäftsjahresende um mehr als zehn Basispunkte höher als zu Beginn (4,32 % gegenüber 4,20 %), lag zwischenzeitlich jedoch bei 4,60 % und somit deutlich höher.

FONDSPOLITIK

Die Tranchen AT0000A0V6K5 (I1), AT0000A2HUW3 (I2) und AT0000A0V6J7 (R) verzeichneten eine positive Performance in der Höhe von 6,91 %, 7,05 % bzw. 6,12 % in der Berichtsperiode.

Der Fonds bietet die Möglichkeit an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte zu partizipieren. Das Gros des Kapitals ist in den Sektoren „Information Technology“, „Financials“ sowie „Health Care“ veranlagt. Auf die drei Sektoren entfallen in Summe rund 56 % des Fondsvermögens. Auf die Sektoren „Consumer Discretionary“, „Communication Services“ und „Industrials“ entfallen jeweils ca. 11,3 %, 8,6 % bzw. 8,5 %. Der Rest verteilt sich auf Unternehmen aus Sektoren „Consumer Staples“, „Materials“, „Utilities“ und „Real Estate“. Konventionelle Energietitel finden aufgrund des Nachhaltigkeitsansatzes keine Berücksichtigung im Fonds, deshalb beläuft sich der Anteil des Sektors „Energy“ auf 0 %. Nach „Land des wirtschaftlichen Risikos“ entfallen in Summe ca. 81,9 % auf die USA (ca. 65,2 %), Japan (ca. 6,2 %), Großbritannien (ca. 3,6 %), Kanada (3,50 %) und Frankreich (ca. 3,4 %). Rund 67,4 % des Fondsvermögens sind in US-Dollar-Wertpapiere veranlagt, gefolgt vom Euro mit rund 14,2 % sowie dem japanischen Yen mit ca. 6,7 %.

Für die Portfoliokonstruktion kommt ein quantitativer Optimierungsprozess zum Einsatz. Die Verwendung von Derivaten und die Wertpapierleihe sind ausgeschlossen.

MARKTAUSBLICK

Die jüngsten geopolitischen Entwicklungen im Nahen Osten bergen das größte Risiko für die kommenden Monate. Die Kombination aus potenziellen Störungen der Energieversorgung und stark gestiegenen Energiepreisen erhöht das Inflationsrisiko erheblich. Das Anlegersentiment sowie Renditen und Aktienkurse dürften auch weiterhin besonders empfindlich auf Nachrichten im Zusammenhang mit dem Nahostkonflikt reagieren. Auf geldpolitischer Seite haben die Ereignisse bereits zu einer Neubewertung der Erwartungen geführt. Die Märkte preisen nun wieder deutlich weniger expansive Maßnahmen der Notenbanken ein, teilweise sogar eine Korrektur hin zu restriktiveren Erwartungen. Dies erhöht das Risiko kurzfristiger Renditeanstiege, insbesondere am kurzen Ende der Kurve. Ein nachhaltiger Anstieg der Energiekosten wird sich unweigerlich auch auf das Wirtschaftswachstum in den USA und Europa auswirken. Die bisherige Resilienz der US-Wirtschaft und die Erholung in Europa könnten einen Dämpfer erleiden.

Wie schwerwiegend die Krise ausfallen wird, hängt von der Dauer des Konflikts, der Disruption des Schiffsverkehrs in der Straße von Hormus und der Zerstörung bedeutender Energieinfrastruktur ab. Insgesamt bleiben die Marktbedingungen von hoher Unsicherheit geprägt.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

Hauptfonds

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		3.973.000,88
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		35.379,85
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-895.209,65
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.081,54
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		1.615,62
Summe der Erträge	EUR		3.111.705,16
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)	EUR		-1.164.138,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.154.427,70	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-9.710,69	
2. Administrationsvergütung	EUR		-184.337,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-47.295,56
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-9.552,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-3.172,94
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-56.596,14
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.029,19	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-22,89	
- Sonstige Kosten	EUR	-62.602,44	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.465.092,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.646.612,95
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne 1)	EUR		23.685.345,75
2. Realisierte Verluste 2)	EUR		-10.396.069,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		13.289.276,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14.935.889,65
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		3.814.666,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-9.972.362,42
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-6.157.695,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8.778.193,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR		168.817,97

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			2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.873.141,61
2. Zwischenausschüttung	EUR		0,00
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		17.967.078,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	95.002.527,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-77.035.448,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-346.043,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8.778.193,80
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		214.207.754,56

1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten	EUR	0,00
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten	EUR	-5.432,04

Kathrein ESG Global Equity

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 01.04.2025 bis 31.03.2026**
Thesaurierer (Retail)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				325,91
- Ausschüttung/Auszahlung am 20.05.2025				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	3,3498		
- Anteilswert am Extag	EUR	331,37		
- entspricht in Anteilen		0,0101		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				342,39
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				345,85
4. Nettoertrag je Anteil				19,94
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				6,12%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		308.812,79	6,38
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		2.749,39	0,06
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		-69.579,95	-1,44
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-239,60	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		125,64	0,00
Summe der Erträge	EUR		241.868,27	5,00
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR -195.292,11	-4,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-195.292,11		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung			EUR -16.209,18	-0,33
3. Verwahrstellenvergütung			EUR -3.485,97	-0,07
4. Lagerstellenkosten			EUR 0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR -720,88	-0,01
6. Veröffentlichungskosten			EUR -237,13	0,00
7. Sonstige Aufwendungen			EUR -15.234,08	-0,31
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.717,75		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1,58		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.514,75		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen			EUR -231.179,35	-4,75
IV. Ordentlicher Nettoertrag			EUR 10.688,92	0,25
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR 1.833.818,92	37,86
2. Realisierte Verluste 2)			EUR -801.597,63	-16,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR 1.032.221,29	21,31
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.042.910,21	21,56
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR 449.037,80	9,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR -593.738,94	-12,26
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -144.701,14	-2,99
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 898.209,07	18,57
Entwicklung des Sondervermögens				
			2025/2026	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 14.442.439,74	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -147.165,02	
2. Zwischenausschüttung			EUR 0,00	
3. Mittelzufluss(netto)			EUR 1.435.088,11	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.121.594,23		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.686.506,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -45.560,05	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 898.209,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 16.583.011,85	
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.042.910,21	21,5600
KEst-Auszahlung 2026	EUR		-179.348,77	-3,7030
Übertrag auf die Substanz	EUR		863.561,44	17,8570

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**
Thesaurierer (Institutionelle Tranche 2)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				158,28
- Ausschüttung/Auszahlung am 20.05.2025				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,7130		
- Anteilswert am Extag	EUR	160,99		
- entspricht in Anteilen		0,0106		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				167,66
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				169,44
4. Nettoertrag je Anteil				11,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				7,05%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	579.569,29		3,11
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00		0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.163,55		0,03
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	-130.594,77		-0,70
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-449,50		0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	235,65		0,00
Summe der Erträge	EUR	453.924,22		2,44
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-77.167,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-67.456,86		-0,41
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-9.710,69		
2. Administrationsvergütung			EUR	-22.430,15
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.879,11
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-829,10
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-305,69
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-50.643,55
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-43.981,97		-0,27
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-2,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.659,20		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen			EUR	-156.255,15
				-0,83
IV. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	297.669,07
				1,61
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR	3.480.071,25
2. Realisierte Verluste 2)			EUR	-1.539.167,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	1.940.903,31
				10,40
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.238.572,38
				12,01
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	259.491,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-2.046.815,77
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.787.324,16
				-9,58
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	451.248,22
				2,43
Entwicklung des Sondervermögens				
				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	20.263.067,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-124.026,32
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	11.355.345,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.828.056,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.472.710,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-659.259,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	451.248,22
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	31.286.375,26
Verwendungsrechnung				
				insgesamt
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.238.572,38		12,0100
KESSt-Auszahlung 2026	EUR	-379.367,84		-2,0330
Übertrag auf die Substanz	EUR	1.859.204,54		9,9770

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**
Thesaurierer (Institutionelle Tranche 1)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				35.532,28
- Ausschüttung/Auszahlung am 20.05.2025				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	408,9174		
- Anteilswert am Extag	EUR	36.121,94		
- entspricht in Anteilen		0,0113		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				37.562,49
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				37.987,72
4. Nettoertrag je Anteil				2.455,44
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				6,91%
II. Erträge				
1. Dividenden erträge (vor Quellensteuer)	EUR	3.084.618,80		696,57
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00		0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	27.466,91		6,20
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	-695.034,93		-156,95
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.392,44		-0,54
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	1.254,33		0,28
Summe der Erträge	EUR	2.415.912,67		545,56
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-891.678,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-891.678,73		-201,36
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung			EUR	-145.697,85
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-38.930,48
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-8.002,02
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-2.630,12
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	9.281,49
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	60.728,91		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-18,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-51.428,49		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen			EUR	-1.077.657,71
				-243,35
IV. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	1.338.254,96
				302,21
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR	18.371.455,58
2. Realisierte Verluste 2)			EUR	-8.055.303,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	10.316.152,10
				2.329,59
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.654.407,06
				2.631,80
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	3.106.137,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-7.331.807,71
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-4.225.670,55
				-954,24
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.428.736,51
				1.677,56
Entwicklung des Sondervermögens				
			2025/2026	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	154.976.160,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.601.950,27
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)			EUR	5.176.644,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	68.052.876,38		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-62.876.231,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	358.776,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.428.736,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	166.338.367,45
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.654.407,06		2.631,8000
KEst-Auszahlung 2026	EUR	-1.998.104,40		-451,2115
Übertrag auf die Substanz	EUR	9.656.302,66		2.180,5885

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2025 BIS 31. März 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	211.253.543,36	98,62
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	211.139.451,70	98,57
Aktien							EUR	211.139.451,70	98,57
ANZ Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	38.766	44.693	5.927	AUD	35,97	829.168,71	0,39
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	11.980	6.421	3.187	AUD	167,70	1.194.651,84	0,56
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	7.402	3.915	1.957	AUD	140,78	619.642,96	0,29
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	34.642	10.121	7.489	AUD	41,44	853.638,87	0,40
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TSL2	STK	316.666	120.437	96.581	AUD	5,33	1.003.644,99	0,47
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	39.124	16.692	15.691	AUD	39,47	918.251,94	0,43
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.823	5.561	738	CAD	282,37	847.145,13	0,40
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	9.811	3.914	4.213	CAD	188,42	1.149.905,83	0,54
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	40.391	33.036	21.517	CAD	35,10	881.888,59	0,41
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	23.483	54.543	47.016	CAD	77,69	1.134.855,85	0,53
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	23.792	3.538	8.189	CAD	47,92	709.201,69	0,33
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	7.631	4.017	3.145	CAD	224,88	1.067.466,58	0,50
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	7.022	8.096	1.074	CAD	182,60	797.597,16	0,37
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	13.585	6.714	1.487	CHF	59,26	869.757,02	0,41
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	270	139	90	CHF	2.684,00	782.929,99	0,37
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	11.632	11.632	-	CHF	64,92	815.848,57	0,38
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.765	11.153	15.901	CHF	78,42	912.047,64	0,43
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	1.535	587	784	CHF	667,00	1.106.141,96	0,52
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	29.232	31.702	2.470	EUR	40,29	1.177.757,28	0,55
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	8.211	4.989	1.232	EUR	177,92	1.460.901,12	0,68
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	16.441	5.575	2.106	EUR	49,20	808.897,20	0,38
Allianz SE vink Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.330	867	998	EUR	359,30	837.169,00	0,39
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	18.049	9.698	1.711	EUR	48,68	878.625,32	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.738	2.380	1.974	EUR	1.119,20	3.064.369,60	1,43
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	21.539	7.526	7.177	EUR	39,24	845.190,36	0,39
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	102.750	102.750	-	EUR	9,49	975.097,50	0,46
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	12.898	12.898	-	EUR	69,04	890.477,92	0,42
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	19.455	1.688	-	EUR	44,75	870.611,25	0,41
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	12.600	5.554	1.291	EUR	61,44	774.144,00	0,36
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.871	971	476	EUR	198,40	768.006,40	0,36
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	14.638	7.093	1.600	EUR	66,30	970.499,40	0,45
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	776	597	138	EUR	1.609,00	1.248.584,00	0,58
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	17.372	4.360	2.577	EUR	49,24	855.397,28	0,40
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	48.900	48.900	-	EUR	20,56	1.005.384,00	0,47
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	241.052	76.593	40.053	EUR	4,80	1.157.772,76	0,54
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	17.369	5.047	2.346	EUR	54,78	951.473,82	0,44
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.523	649	329	EUR	349,35	881.410,05	0,41
Münchener Rückvers. -Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.658	705	206	EUR	539,40	894.325,20	0,42
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	61.564	23.606	6.245	EUR	14,56	886.371,84	0,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.655	4.693	5.221	EUR	146,90	830.719,50	0,39
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.074	2.099	-	EUR	229,10	1.162.453,40	0,54
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SH11006	STK	23.629	9.647	2.581	EUR	36,30	857.732,70	0,40
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	3.393	3.678	285	EUR	258,50	877.090,50	0,41
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	120.290	73.790	43.196	GBP	12,22	1.682.269,77	0,79
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	123.051	123.051	-	GBP	5,53	779.299,52	0,36
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB008280DC97	STK	33.735	33.735	-	GBP	24,76	956.243,39	0,45
Segro PLC Registered Shares LS -,035	GB00852N1N88	STK	108.421	39.270	17.196	GBP	6,44	799.100,63	0,37
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	16.472	16.472	-	GBP	41,99	791.825,16	0,37
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH44HK539	STK	697.391	274.724	555.658	GBP	1,13	904.572,41	0,42
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	29.373	9.275	4.015	GBP	22,96	772.071,07	0,36
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	15.400	5.100	6.200	JPY	8.611,00	723.595,68	0,34
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	109.800	102.000	33.000	JPY	2.766,00	1.657.204,75	0,77
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	66.800	29.000	15.700	JPY	1.947,50	709.864,70	0,33
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	58.000	26.500	15.500	JPY	2.723,50	861.939,98	0,40
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	STK	91.600	105.700	14.100	JPY	1.435,00	717.247,48	0,33
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009	STK	342.400	180.000	93.500	JPY	382,70	715.012,89	0,33

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2025 BIS 31. März 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mitsubishi UFJ Fint Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	49.400	49.400	4.000	16.200	2.600,00	700.844,95	0,33
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	74.600	74.600	16.000	32.300	1.655,50	673.891,02	0,31
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	35.600	35.600	41.100	5.500	6.087,00	1.182.428,68	0,55
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	46.500	46.500	19.200	16.600	3.409,00	864.971,12	0,40
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	64.100	64.100	26.100	35.600	2.585,50	904.324,35	0,42
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	26.700	26.700	17.000	8.900	6.526,00	950.779,88	0,44
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	699.000	699.000	805.900	106.900	211,10	805.169,03	0,38
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	21.600	21.600	25.000	3.400	8.380,00	987.687,20	0,46
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	26.200	26.200	9.600	8.100	5.664,00	809.741,11	0,38
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	131.800	131.800	71.900	22.700	1.125,50	809.436,09	0,38
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	132.434	132.434	-	-	102,50	1.209.685,43	0,56
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	55.360	55.360	12.232	17.102	163,15	823.019,81	0,38
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	223.213	223.213	55.071	119.030	48,24	981.191,81	0,46
Volvo (publ.) AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	28.260	28.260	-	-	305,50	786.702,45	0,37
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	7.838	7.838	3.025	2.195	145,23	988.032,93	0,46
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	8.373	8.373	2.141	2.776	102,67	746.164,32	0,35
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	11.254	11.254	6.765	5.457	217,49	2.124.496,54	0,99
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	4.863	4.863	3.896	2.628	243,08	1.026.037,71	0,48
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	9.698	9.698	6.134	7.990	203,43	1.712.407,03	0,80
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	8.014	8.014	3.037	1.226	113,98	792.844,13	0,37
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	3.780	3.780	2.081	685	290,49	953.087,58	0,44
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.974	2.974	1.119	3.515	302,48	780.813,75	0,36
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.540	2.540	-	871	351,85	775.713,05	0,36
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	4.807	4.807	3.989	7.540	341,79	1.426.078,06	0,67
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	2.439	2.439	2.813	374	398,00	842.567,49	0,39
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13	STK	12.633	12.633	25.805	13.172	69,44	761.423,07	0,36
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	12.018	12.018	18.499	25.323	122,78	1.280.765,59	0,60
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	45.108	45.108	42.899	64.484	28,99	1.135.041,16	0,53
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	5.324	5.324	2.141	2.339	203,18	938.920,51	0,44
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	431	431	270	160	3.377,78	1.263.625,71	0,59
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	5.282	5.282	3.124	1.418	157,23	720.847,90	0,34
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	11.892	11.892	6.021	8.998	62,75	647.706,80	0,30
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	23.770	23.770	13.992	15.399	309,51	6.385.776,15	2,98
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Cam.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	32.258	32.258	37.190	4.932	25,88	724.622,03	0,34
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	5.609	5.609	-	1.929	135,46	659.487,15	0,31
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	24.929	24.929	18.370	5.852	32,74	708.424,15	0,33
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	9.122	9.122	10.517	1.395	93,98	744.106,90	0,35
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	3.228	3.228	1.797	1.414	325,93	913.203,75	0,43
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	3.516	3.516	908	1.167	266,75	814.072,56	0,38
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	5.345	5.345	1.262	1.782	169,14	784.700,37	0,37
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	45.394	45.394	42.620	63.492	77,59	3.057.130,86	1,43
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	9.730	9.730	6.602	16.176	113,41	957.798,19	0,45
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	5.794	5.794	7.819	2.025	206,34	1.037.699,82	0,48
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	3.761	3.761	1.267	1.081	295,35	964.162,27	0,45
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	24.350	24.350	29.807	5.457	76,05	1.607.340,94	0,75
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	10.993	10.993	6.184	3.387	85,23	813.239,64	0,38
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	29.492	29.492	56.849	54.456	28,71	734.932,14	0,34
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	15.620	15.620	15.775	19.725	135,97	1.843.460,98	0,86
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	2.308	2.308	1.578	3.098	538,02	1.077.814,56	0,50
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	4.377	4.377	1.398	1.366	189,60	720.318,72	0,34
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	3.835	3.835	3.645	1.929	563,30	1.875.059,02	0,88
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	7.074	7.074	8.960	1.886	164,13	1.007.773,30	0,47
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	10.795	10.795	12.446	1.651	91,02	852.843,42	0,40
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	3.898	3.898	1.752	596	266,02	900.048,57	0,42
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	13.185	13.185	3.861	3.914	80,08	916.461,07	0,43
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	8.426	8.426	3.578	3.295	203,87	1.491.023,89	0,70
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	5.364	5.364	2.372	1.786	919,77	4.282.307,33	2,00
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.151	1.151	500	343	980,24	979.304,09	0,46
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	121.469	121.469	151.830	30.361	11,54	1.216.693,22	0,57
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	12.450	12.450	14.653	2.203	81,72	883.095,22	0,41
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	21.203	21.203	14.342	5.363	37,22	684.988,86	0,32
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	11.922	11.922	5.034	4.701	139,37	1.442.209,13	0,67
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	3.942	3.942	-	-	845,99	2.894.620,76	1,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2025 BIS 31. März 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK		1.105	566	304	USD	1.090,81	1.046.215,65	0,49
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		10.690	8.197	6.578	USD	328,89	3.051.674,42	1,42
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		4.524	1.793	2.001	USD	260,29	1.022.091,80	0,48
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		26.814	34.123	7.309	USD	44,13	1.027.082,56	0,48
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB008HJYC057	STK		9.509	9.509	-	USD	130,40	1.076.272,55	0,50
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		8.374	4.642	4.084	USD	242,39	1.761.803,54	0,82
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK		3.318	2.393	1.150	USD	432,38	1.245.236,39	0,58
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		2.020	517	607	USD	460,99	808.263,00	0,38
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK		10.851	4.450	3.297	USD	102,14	962.000,82	0,45
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK		4.450	984	2.402	USD	265,63	1.025.999,05	0,48
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK		10.793	4.183	4.752	USD	130,95	1.226.754,06	0,57
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625411005	STK		19.445	10.329	6.778	USD	294,16	4.964.795,76	2,32
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK		8.571	5.964	3.183	USD	96,47	717.684,55	0,34
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK		771	889	118	USD	1.472,41	985.355,53	0,46
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK		7.744	4.416	12.952	USD	213,66	1.436.145,33	0,67
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9Y5762	STK		3.335	2.681	1.253	USD	495,76	1.435.083,41	0,67
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK		8.433	9.298	7.162	USD	236,28	1.729.493,31	0,81
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US5763601040	STK		5.378	2.867	2.333	USD	499,66	2.332.411,67	1,09
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		10.938	2.955	3.261	USD	86,65	822.652,29	0,38
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK		448	233	252	USD	1.729,02	672.338,30	0,31
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK		5.703	1.237	3.510	USD	337,84	1.672.338,79	0,78
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		17.451	4.235	5.801	USD	57,64	873.080,15	0,41
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK		1.987	858	619	USD	436,25	752.390,20	0,35
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK		9.521	4.765	3.789	USD	164,57	1.380.012,99	0,63
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK		3.505	3.020	2.295	USD	433,97	1.320.254,19	0,62
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK		40.246	49.882	13.698	USD	96,15	3.358.782,14	1,57
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK		11.218	8.375	17.215	USD	108,25	1.054.030,47	0,49
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK		16.814	4.644	5.560	USD	52,82	770.866,66	0,36
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK		60.402	21.822	41.420	USD	174,40	9.143.397,97	4,27
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		14.128	11.675	15.922	USD	147,11	1.803.984,10	0,84
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK		11.795	9.296	4.048	USD	160,32	1.641.328,36	0,77
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		11.675	6.239	4.223	USD	155,29	1.573.657,45	0,73
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		14.431	5.912	5.253	USD	144,44	1.809.229,79	0,84
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK		5.246	3.673	2.980	USD	198,24	902.670,81	0,42
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK		7.817	6.229	10.532	USD	132,18	886.841,47	0,42
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK		9.466	3.293	2.758	USD	97,69	802.650,41	0,37
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		7.502	2.847	6.543	USD	128,78	838.562,24	0,39
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK		3.574	932	763	USD	224,48	696.373,16	0,33
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK		4.039	4.657	618	USD	275,18	964.718,36	0,45
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK		2.039	1.012	593	USD	425,34	752.771,69	0,35
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		9.098	7.209	6.240	USD	186,67	1.474.111,33	0,69
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK		10.716	12.917	4.126	USD	104,55	972.448,40	0,45
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK		8.994	10.369	1.375	USD	118,62	926.020,55	0,43
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		2.642	1.232	771	USD	328,59	753.523,81	0,35
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK		2.183	919	661	USD	396,48	751.250,62	0,35
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK		5.543	6.391	848	USD	197,50	950.214,83	0,44
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000VNGZ81	STK		5.862	7.425	1.563	USD	209,02	1.063.514,66	0,50
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		4.819	962	1.572	USD	194,14	812.048,14	0,38
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		17.848	9.686	7.192	USD	159,70	2.474.026,21	1,15
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		3.729	1.413	1.511	USD	416,74	1.348.861,61	0,63
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		5.277	6.589	6.682	USD	270,59	1.239.391,92	0,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		11.560	5.252	4.893	USD	302,24	3.032.631,20	1,42
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		24.555	24.256	14.336	USD	96,38	2.054.171,43	0,96
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK		5.336	4.120	1.953	USD	229,79	1.064.282,13	0,50
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	114.091,66	0,05	
Aktien							EUR	114.091,66	0,05	
CyberArk Software Ltd. Reg. Shares -CONTRA-	XC000A41YR20	STK		2.921	2.921	-	USD	45,00	114.091,66	0,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	211.253.543,36	98,62	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2025 BIS 31. März 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.710.886,80	2,20
Bankguthaben							EUR	4.710.886,80	2,20
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		EUR		4.629.573,88		%	100,00	4.629.573,88	2,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		DKK		53.857,50		%	100,00	7.207,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		AUD		13.170,70		%	100,00	7.831,78	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		CAD		21.726,92		%	100,00	13.515,13	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		HKD		1.312,04		%	100,00	145,26	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		JPY		8.291.040,00		%	100,00	45.240,84	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG		NZD		8.961,20		%	100,00	4.439,09	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		SGD		4.358,74		%	100,00	2.933,20	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	368.796,90	0,17
Zinsansprüche		EUR		5.939,57				5.939,57	0,00
Dividendenansprüche		EUR		362.610,42				362.610,42	0,17
Sonstige Forderungen		EUR		246,91				246,91	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.996.912,26	-0,93
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Hypo Vorarlberg Bank AG		NOK		-1.733.717,29		%	100,00	-154.499,60	-0,07
Hypo Vorarlberg Bank AG		SEK		-3.666.956,25		%	100,00	-334.143,38	-0,16
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Hypo Vorarlberg Bank AG		CHF		-562.481,38		%	100,00	-607.693,80	-0,28
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP		-782.612,08		%	100,00	-895.949,72	-0,42
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD		-5.329,34		%	100,00	-4.625,76	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-128.560,24	-0,06
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-22,88				-22,88	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-106.853,37				-106.853,37	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR		-4.460,76				-4.460,76	0,00
Administrationsvergütung		EUR		-17.223,23				-17.223,23	-0,01
Fondsvermögen							EUR	214.207.754,56	100,00
Kathrein ESG Global Equity (R)									
Anteilwert							EUR	342,39	
Ausgabepreis							EUR	359,51	
Rücknahmepreis							EUR	342,39	
Anzahl Anteile							STK	48.433,3700	
Kathrein ESG Global Equity (H)									
Anteilwert							EUR	37.562,49	
Ausgabepreis							EUR	37.562,49	
Rücknahmepreis							EUR	37.562,49	
Anzahl Anteile							STK	4.428,3100	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2025 BIS 31. März 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kathrein ESG Global Equity I2									
Anteilwert							EUR	167,66	
Ausgabepreis							EUR	167,66	
Rücknahmepreis							EUR	167,66	
Anzahl Anteile							STK	186.604,9400	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 31.03.2026
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6817000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,0325000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,2645000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0187000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4860000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)

Es liegen keine berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich OTC-Derivate zum Stichtag vor.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Aktien					
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	0	10.237	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	0	3.412	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BDTN8H13_ALT **)	STK	0	11.240	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	17.348	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	5.468	29.295	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	0	2.632	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	17.006	17.006	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	899	3.228	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.710	3.375	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.787	5.156	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	0	38.436	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	0	59.840	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	4.698	10.890	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	2.989	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057_ALT *)	STK	492	7.309	
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	87.600	87.600	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	2.940	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	5.978	5.978	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	5.940	5.940	
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	0	7.360	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	2.702	2.702	
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	16.377	70.561	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	12.200	12.200	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	11.877	11.877	
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	14.600	34.300	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	16.312	90.807	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK	0	26.477	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.354	7.154	
Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001	US8334451098	STK	0	5.293	
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	2.900	32.100	
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	0	67.900	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	0	63.594	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	21.198	21.198	
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	106.200	106.200	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	10.995	10.995	
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US9252831030	STK	3.205	3.205	
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	0	101.899	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	824	824	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	0	20.342	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	334	1.635	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	997	3.334	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	921	15.593	

*) Das Wertpapier wurde im Berichtszeitraum von einer GBP-Notierung auf USD-Notierung umgestellt.

**) Das Wertpapier wurde im Berichtszeitraum von Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N. in Aptiv PLC Registered Shares DL -,01 umbenannt. (Gleichstellung)

Wien, im Juli 2026

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Prüfungsurteil

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

**Kathrein ESG Global Equity
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,
(vormals Kathrein Sustainable Global Equity)**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, 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 31. März 2026, sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 ordnungsmäßiger 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 dieses Bestätigungsvermerks 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.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit 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 Aufsichtsrat ist gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien

15. Juli 2026

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Peter Pessenlehner
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 ESG Global Equity** (vormals Kathrein Sustainable Global Equity)



Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000SPV9W5FRWSN48

Geschäftsjahres-Ende: 31.03.2026

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja ☒ ☐ X Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige 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?

Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden.

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

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, integrierte der externe Fondsmanager/Berater umfassende ESG-Kriterien im Investmentprozess.

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische (E) und soziale (S) Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Der externe Fondsmanager/Berater berücksichtigte in seiner spezifischen ESG-Anlagestrategie die ökologischen- (E) als auch sozialen (S) Merkmale bei Investitionen in:

- Unternehmen
- Staaten und supranationale Organisationen

Lediglich für die im Punkt "Aufteilung der Investitionen" unter „#2 Andere Investitionen“ ausgewiesenen Vermögenswerte wie z.B. Cash, oder Derivate wurden keine verbindlichen ESG-Auswahlkriterien angewendet.

Am Ende der Berichtsperiode kam folgende spezifische ESG-Anlagestrategie zur Anwendung:

Hinweis: Der nachfolgende Abschnitt beschreibt die ESG-Anlagestrategie des externen Fondsmanagers/Beraters. Die verbindlichen Elemente der ESG-Strategie, mit denen die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemessen wurden, finden Sie im Abschnitt: Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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:

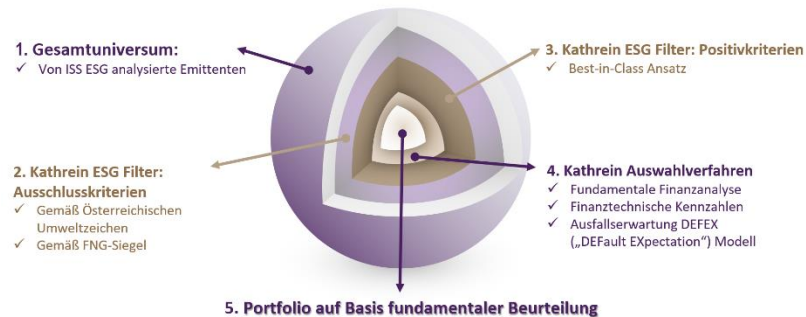
Es kommt zu einer Vorselektion des Gesamtuniversums. Unter nachhaltigen Gesichtspunkten darf kein Emittent des Universums gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden. Die Negativkriterien unterliegen einer laufenden 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 und supranationale Organisationen:

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.

Weiters lagen für den Fonds folgende Zertifizierungen vor, die entsprechend den spezifischen ESG-Vorgaben der jeweiligen Zertifizierungsstelle den Investmentfonds bezüglich ökologischer und sozialer Merkmale unabhängig beurteilten:

UZ 49

FNG-Siegel

Es kam kein Index als Referenzwert für die beworbenen ökologischen oder sozialen Kriterien zur Anwendung.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Einhaltung der sozialen und ökologischen Merkmale des Investmentfonds wurde anhand folgender Indikatoren gemessen:

Für Investitionen in Unternehmen

Für Investitionen in Unternehmen wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren ²⁾	
Verbot von geächteten Waffen	- verletzt, wenn Wert über: 0%
MSCI-Datenabdeckungsanforderung	- verletzt, wenn Wert unter: 90%
MSCI ESG Score	- Verletzung, wenn Anteil an ESG-Scores < 1,429 über: 0%
MSCI ESG Score	- Verletzung, wenn durchschnittlicher ESG-Score unter: 7,00
Good Governance - Gesamtkennzeichnung (rot)	- verletzt, wenn Wert über: 0%
Deutsches Zielmarktkonzept	- verletzt, wenn Wert unter: 100,0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Faktoren:

Selektionskriterien	beeinflussen Klimafaktoren und andere umweltbezogene Faktoren ¹⁾
☒	☒ Treibhausgasemissionen
☒	☒ Biodiversität
☒	☒ Wasser
☒	☒ Abfall
☐	☐ Grüne Wertpapiere

Selektionskriterien	beeinflussen Soziales, Beschäftigung, Menschenrechte und Korruption ¹⁾
☒	☒ Verstöße gegen UN Global Compact der OECD
☒	☒ mangelnde Compliance bezüglich UNGC der OECD
☒	☒ geschlechtsspezifisches Gehaltsgefälle
☒	☒ Geschlechtervielfalt in Leitungsfunktionen
☒	☒ Kontroverse Waffen

Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren ²⁾
Deutsches Zielmarktkonzept - verletzt, wenn Wert unter: 100,0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende Klimaindikatoren, umweltbezogenen- oder soziale Faktoren:

Selektionskriterien	beeinflussen Faktoren ¹⁾
☐	☐ Umwelt
☐	☐ Grüne Wertpapiere
☒	☒ Soziales

Ergänzungen für Investitionen in Unternehmen und Staaten

Für Investitionen in Unternehmen, Staaten und supranationale Organisationen wurden ergänzend folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren ²⁾
Sanktionen der Vereinten Nationen (UN) - verletzt, wenn Wert über: 0%
EU-Liste der nicht-steuerkooperativen Länder - verletzt, wenn Wert über: 0%
EU-Liste der "Hochrisikodritte"-Länder - verletzt, wenn Wert über: 0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende umweltbezogenen oder soziale Faktoren:

Selektionskriterien	Faktoren ¹⁾
☒	☒ Soziales und/oder Umwelt

¹⁾ Die jeweilige Gruppe der verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung und Überwachung dienen, beziehen sich immer auf die spezifische Asset-Klasse (z.B. Unternehmen, oder Fonds, usw.).

²⁾ Bei der Gliederung der Klimafaktoren wurden zwecks Übersichtlichkeit Gruppen gebildet. Bei einem Häkchen wird mindestens ein Faktor innerhalb dieser Gruppe über ein spezifisches Selektionskriterium im Investmentansatz berücksichtigt.

Diese verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Berichtszeitraum eingehalten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Es liegt ein Anhang IV für die vorangegangene Berichtsperiode vor. Die ESG-Indikatoren zur Messung der sozialen und/oder ökologischen Merkmale wurden in der vorangegangenen Berichtsperiode ebenfalls eingehalten.

- **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 beigefügt.

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?

X Ja

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden in der ESG-Strategie berücksichtigt. Der Investmentprozess wurde dahingehend angepasst, um die nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren als Teil der Nachhaltigkeitsstrategie zu identifizieren und zu berücksichtigen. Zur Bestimmung, welche Indikatoren für nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen

auf Nachhaltigkeitsfaktoren in der ESG-Strategie Berücksichtigung finden (*PAI Mapping*), wird folgende Methode angewandt: Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird anhand verbindlicher Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Diese verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ dieses Anhangs. Die Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigen bestimmte ESG-Faktoren und spiegeln die nachteiligen Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren.

Folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen **aus Tabelle 1 (siehe Tabelle 1 aus Anhang I dieses Berichts)** werden 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:

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Ergänzend wurden Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung **gemäß Anhang I Tabelle 3** berücksichtigt:

19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit
22. Nicht kooperative Länder u. Gebiete für Steuerzwecke
24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit

Im Sinne der Transparenz werden alle verfügbaren Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen für diesen Berichtszeitraum im Anhang I 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.

Große Investitionen	NACE Haupt-Sektoren	In % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040 NVIDIA Corp. Registered Shares DL-.001	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,4%	USA
US11135F1012 Broadcom Inc. Registered Shares DL-.001	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,2%	USA
US46625H1005 JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,4%	USA
US5324571083 Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,0%	USA
US17275R1023 Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-.001	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,8%	USA
US64110L1061 Netflix Inc. Registered Shares DL-.001	Rundfunkveranstalter	1,7%	USA
US4370761029 Home Depot Inc., The Registered Shares DL-.05	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,6%	USA
US92826C8394 VISA Inc. Reg. Shares Class A DL-.0001	Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,6%	USA
US68389X1054 Oracle Corp. Registered Shares DL-.01	Verlagswesen	1,4%	USA
US38141G1040 Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL-.01	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,3%	USA
US57636Q1040 Mastercard Inc. Registered Shares A DL-.0001	Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,2%	USA
US2546871060 Walt Disney Co., The Registered Shares DL-.01	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	1,1%	USA
US8725401090 TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,0%	USA
US79466L3024 Salesforce Inc. Registered Shares DL-.001	Verlagswesen	1,0%	USA
US4592001014 Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL-.20	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,0%	USA



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 98,6%.

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 auf unserer Homepage:

<http://www.masterinvest.at/cda/media/805580?directDownload=0>

Das bedeutet, dass der externe Fondsmanger/Berater bei Investitionen in

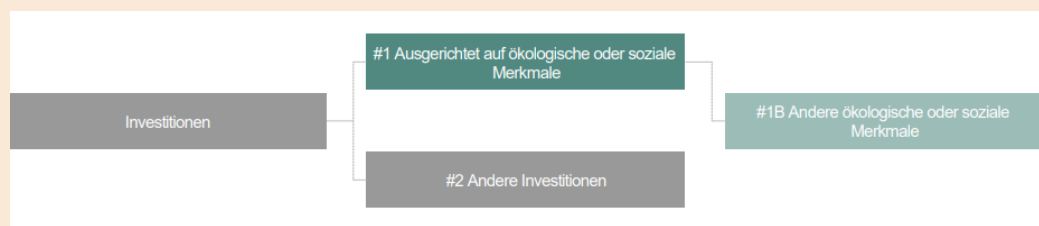
- Unternehmen
- Staaten und supranationale Organisationen

soziale und ökologische Merkmale bei der Auswahl berücksichtigt hat.

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.

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

Die Kategorie **#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● 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 Haupt-Sektoren	in % vom Fondsvermögen zum GJ-Ende
☐ Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17,6%
☐ Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,5%
☐ Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	11,3%
☐ Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,0%
☐ Verlagswesen	5,0%
☐ Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,8%
☐ Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,8%
☐ Telekommunikation	3,5%
☐ Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,3%
☐ Maschinenbau	3,0%
☐ Herstellung von sonstigen Waren	2,9%
☐ Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilern	1,8%
☐ Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,8%
☐ Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,8%
☐ Informationsdienstleistungen	1,7%
☐ Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,7%
☐ Rundfunkveranstalter	1,6%
☐ Grundstücks- und Wohnungswesen	1,4%
☐ z.B. Cash, Derivate, ...	1,4%
☐ Erzbergbau	1,3%
☐ Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	1,0%
☐ Forschung und Entwicklung	0,9%
☐ Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	0,9%
☐ Getränkeherstellung	0,7%
☐ Gesundheitswesen	0,7%
☐ Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,7%
☐ Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,6%
☐ Metallerzeugung und -bearbeitung	0,6%
☐ Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,5%
☐ Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,5%
☐ Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,4%
☐ Energieversorgung	0,4%
☐ Post-, Kurier- und Expressdienste	0,4%
☐ Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,4%
☐ Sonstiger Fahrzeugbau	0,4%
☐ Herstellung von Bekleidung	0,4%
☐ Gastronomie	0,4%
☐ Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,4%
☐ Schifffahrt	0,3%
☐ Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,3%
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 (Klimaindikator Nr. 4).

Dieser Investitionsanteil betrug im Berichtszeitraum: 0,4%.



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität 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.

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

Zum Ende des Rechnungsjahres wurde ein geringfügiges Ausmaß an Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung) nicht überschritten.

Darüber hinaus basieren die verfügbaren Informationen teilweise auf Schätzungen, deren Verlässlichkeit derzeit noch als eingeschränkt einzustufen ist.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

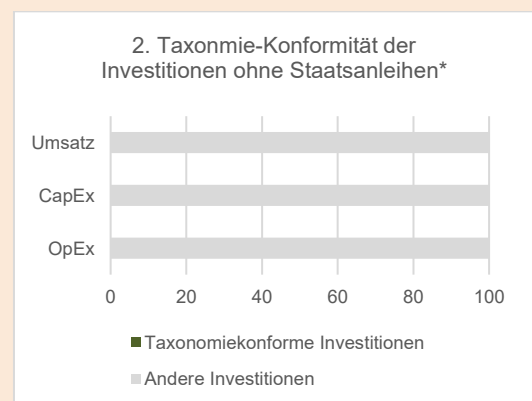
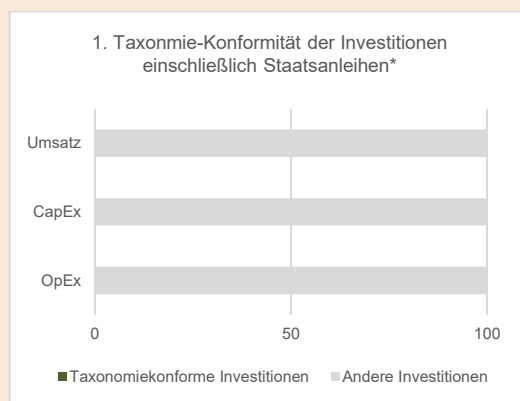
☐ In Kernenergie

☒

Nein

- 1) Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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-taxonomiekonformen 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.

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

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

Zum Ende des Rechnungsjahres wurde ein geringfügiges Ausmaß an Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung) nicht überschritten.

Darüber hinaus basieren die verfügbaren Informationen teilweise auf Schätzungen, deren Verlässlichkeit derzeit noch als eingeschränkt einzustufen ist.

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum, wurde in diesem Berichtszeitraum keine Änderung bei der Berichterstattung über den Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, vorgenommen.



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 verfolgt 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 (börsegehandelte- 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: 1,4%



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

Informationen zu den verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie in folgendem Abschnitt dieses Anhangs: Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Weiters lagen für den Fonds folgende Zertifizierungen vor, die entsprechend den spezifischen ESG-Vorgaben der jeweiligen Zertifizierungsstelle den Investmentfonds bezüglich ökologischer und sozialer Merkmale unabhängig beurteilten:

UZ 49

FNG-Siegel

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt MASTERINVEST, sofern der Investmentfonds direkt in börsennotierte Unternehmen investiert hat, die verbundenen Stimmrechte gemäß der Mitwirkungspolitik der MASTERINVEST aus.

Bei der Stimmrechtsabgabe kommen länderspezifischen Guidelines, die lokale Rahmenbedingungen berücksichtigen, aber ebenso ESG-Kriterien zur Anwendung.

Ergänzende Informationen zur Mitwirkungspolitik finden Sie dazu unter:

https://www.masterinvest.at/cma/uploads/Mitwirkungspolitik_MASTERINVEST_b110f99a5d.pdf

Den jährlichen Bericht zur Mitwirkungspolitik (Ausübung von Stimmrechten) finden Sie unter:

https://www.masterinvest.at/cma/uploads/MASTERINVEST_Abstimmungsverhalten_ea510beb55.pdf



Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit den Finanzprodukt beworbenen sozialen und ökologischen Merkmale zu erreichen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von 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

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 ESG Global Equity (vormals: Kathrein Sustainable Global Equity)

Zusammenfassung

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

Die Begriffsbestimmungen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der delegierten VO (EU) 2022/1288 finden Sie unter: https://www.masterinvest.at/cma/uploads/PAI_Statement_Definitionen_Formel_und_Ergaenzungen_729874e3cb.pdf

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (abgekürzt „PAI“ für *Principal Adverse Impacts*) seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

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 technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Sinne der Transparenz werden alle bereits verfügbaren Daten für das Geschäftsjahr des Fonds zu den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in unten stehenden Tabellen 1,2 und 3 offengelegt.

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

Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts ist die ESG-Anlagestrategie des Fonds ausführlich beschrieben, insbesondere wie ökologische und soziale Merkmale im Investmentansatz des externen Fondsmanagers/Beraters berücksichtigt werden und welche Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Tabelle 1,2 und 3 am Ende der Berichtsperiode in der Strategie berücksichtigt wurden.

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren stellen nicht die verbindlich festgelegten und von MASTERINVEST überwachten Nachhaltigkeitsindikatoren dar (detaillierte Informationen zu den verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie im Anhang 4). Sofern ein Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zugleich auch einem verbindlich festgelegten Nachhaltigkeitsindikator entspricht, können sich abweichende Werte aufgrund von Unterschieden in der Berechnungsmethode und Datengrundlage ergeben.

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 den nachfolgenden Tabellen werden Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren offengelegt.

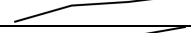
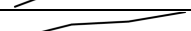
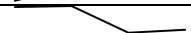
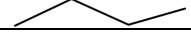
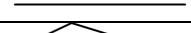
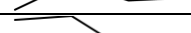
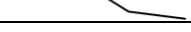
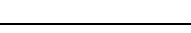
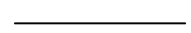
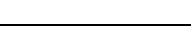
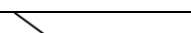
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

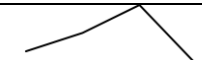
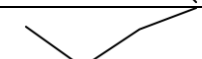
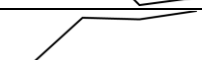
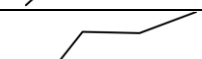
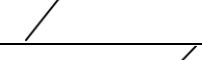
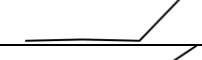
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵	Trend des Nachhaltigkeitsindikators über die Berichtszeiträume
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023		coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴		

Fußnoten:

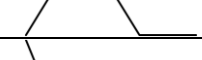
- Als Datenquelle dient MSCI Solutions (UK) Limited. Ein " - " bedeutet, dass zu diesem Indikator kein Wert vorliegt - dies kann durch fehlende Daten bedingt sein, oder wenn keine Investition getätigt wurde für die der Indikator relevant wäre (z.B. keine Immobilien-Investitionen).
- coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt. Bei einer Coverage von 0 (keine Datenabdeckung) ist der Indikator folglich mathematisch 0.
- eligible assets: Diese Angabe umfasst alle 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.) Wenn der Wert 0 ist, dann liegen keine Investitionen vor, oder es konnten keine zugeordnet werden - folglich ist der Indikator mathematisch 0.
- Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.
- 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). Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Anhang 4 dieses Berichts finden Sie detaillierte Informationen darüber, anhand welcher verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen (t CO _{2e})	1821,4761	1472,3935	1857,9828	1198,1713	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1566,6957	1333,3173	1214,0268	673,5740	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	39393,2585	29165,1779	25754,6480	11621,1846	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2	3388,1717	2805,7108	3072,0096	1871,7453	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2, 3	42636,2664	32034,4015	28749,8803	13258,6233	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2	15,9495	14,8814	23,9031	23,6009	-	-	0,9824	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2, 3	200,8110	169,8398	219,3776	167,8190	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2	-	-	-	-	-	-	0,9926	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2, 3	566,7095	559,7057	605,8637	535,1580	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	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	0,0037	0,0094	0,0382	0,0351	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	-	-	-	-	-	-	0,9926	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	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	-	-	-	-	-	-	0,9926	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE A	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	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	0,8139	0,8500	0,9500	1,2800	-	-	0,0086	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE C	0,2446	0,3035	0,3633	0,3832	-	-	0,4682	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	

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	0,0200	0,2609	0,1479	0,0728	-	-	0,0035	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE E	0,5300	0,5300	0,4900	0,7200	-	-	0,0048	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE F	0,1100	0,1400	0,1400	0,1290	-	-	0,0037	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE G	0,0640	0,0573	0,0454	0,0581	-	-	0,0648	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE H	0,7189	0,6818	0,9645	0,9725	-	-	0,0098	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE L	0,2913	0,2640	0,2689	0,0998	-	-	0,0200	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
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	0,1190	0,0914	0,0931	0,0000	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
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	0,0100	-	0,0002	0,0000	-	-	0,0752	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
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	0,2543	0,1222	0,0974	0,0456	-	-	0,5734	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	

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	0,0000	0,0006	0,0000	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	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	0,0000	0,0000	0,0039	0,4944	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0,1386	0,1287	0,1364	0,0906	-	-	0,9414	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	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	0,3624	0,3649	0,3573	0,3551	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	
	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	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	0,9908	0,9926	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

		Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁶	Trend des Nachhaltigkeitsindikators über die Berichtszeiträume
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße ¹	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023			coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴		
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
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 geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	_____
		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	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	_____

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

		Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁶	Trend des Nachhaltigkeitsindikators über die Berichtszeiträume
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße ¹	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023			coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie 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	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____

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).

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

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 ESG-Anlagestrategie.

Wenn Indikatoren von der ESG-Anlagestrategie am Ende der Berichtsperiode explizit berücksichtigt wurden, ist dies in der Spalte "Umfasst von der Anlagestrategie" mit "Ja" gekennzeichnet. Mit diesen Indikatoren werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Weitere Details dazu entnehmen Sie bitte dem Anhang 4 des Rechenschaftsberichts.

Bei der Messung, Analyse und Einordnung der Indikatoren hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird der etablierte Datenanbieter MSCI Solutions (UK) Limited. MSCI Solutions 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/legal/additional-terms-of-use-msci-solutions-llc.

Die MSCI PAI-Daten basieren auf reported oder estimated Werten. Reported Werte stammen aus gemeldeten, standardisierten Unternehmensangaben. Estimated Werte werden von MSCI berechnet, wenn solche Angaben fehlen, und berücksichtigen dabei öffentliche Quellen (z. B. Medien, Regierungsdaten, NGO Informationen) sowie eigene Methoden und Modelle. Für bestimmte Indikatoren, insbesondere PAI 7 (Biodiversität) und PAI 10 (UNGC/OECD-Verstöße), sind überwiegend geschätzte Werte verwendet worden. Ein Indikator kann sowohl reported als auch estimated Daten enthalten. Die Zusammensetzung von reported und estimated Werten einzelner PAIs kann sich ändern.

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 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. 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 herangezogen. Ebenso kommt eine spezifische Berücksichtigung einer ESG-Stimmrechtspolitik zur Anwendung. Ergänzende Informationen zur Mitwirkungspolitik finden Sie dazu unter: https://www.masterinvest.at/cma/uploads/Mitwirkungspolitik_MASTERINVEST_b110f99a5d.pdf

Den jährlichen Bericht zur Mitwirkungspolitik (Ausübung der Stimmrechte) finden Sie unter: https://www.masterinvest.at/cma/uploads/MASTERINVEST_Abstimmungsverhalten_ea510beb55.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 ist ein Vergleich zur Vorperiode in der Tabelle 1-3 ersichtlich.

Tabelle 2:

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

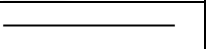
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

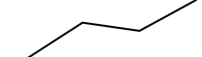
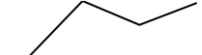
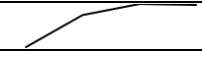
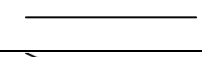
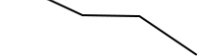
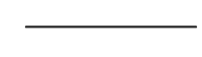
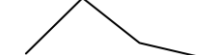
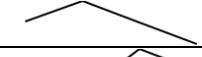
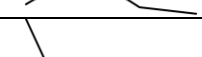
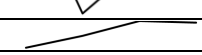
Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵	Trend des Nachhaltigkeitsindikators über die Berichtszeiträume
			31.03.2026	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023		coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴		

Fußnoten:

- Als Datenquelle dient MSCI Solutions (UK) Limited. Ein " - " bedeutet, dass zu diesem Indikator kein Wert vorliegt - dies kann durch fehlende Daten bedingt sein, oder wenn keine Investition getätigt wurde für die der Indikator relevant wäre (z.B. keine Immobilien-Investitionen).
- coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt. Bei einer Coverage von 0 (keine Datenabdeckung) ist der Indikator folglich mathematisch 0.
- 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.) Wenn der Wert 0 ist, dann liegen keine Investitionen vor, oder es konnten keine zugeordnet werden - folglich ist der Indikator mathematisch 0.
- Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.
- 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).Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Anhang 4 dieses Berichts finden Sie detaillierte Informationen darüber, anhand welcher verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	1. Emissionen von anorganischen Schadstoffen	Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0336	0,0037	0,0022	-	-	-	0,1598	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	2. Emissionen von Luftschadstoffen	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0346	0,0038	0,0000	-	-	-	0,1551	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe	Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	-	0,0203	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,4463	0,3701	0,1651	0,2315	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	

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	0,0010	-	-	0,0000	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
		Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Erdgas	0,0694	0,0384	0,0465	0,0098	-	-	0,2807	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
		Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Kohle	0,0073	0,0045	0,0076	0,0000	-	-	0,0102	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
Wasser, Abfall und Materialmissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling	1. Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,1047	0,1072	0,0794	0,0000	-	-	0,1062	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
		2. Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	0,0824	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	7. Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	0,2263	0,3338	0,3368	0,4101	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
Wasser, Abfall und Materialmissionen	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	0,0067	0,0526	0,0358	0,0257	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen	0,0014	0,0144	0,0582	0,0040	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren	0,2343	0,3864	0,5393	0,3949	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,8436	0,8840	0,8042	0,8373	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	7,8543	21,5326	0,3099	0,6145	-	-	0,5173	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete	1. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	0,0242	0,0369	0,1087	0,0427	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
		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	0,0192	0,0364	0,0093	0,0776	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
Grüne Wertpapiere	15. Entwaldung	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0,8727	0,8752	0,8539	0,8368	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	

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	Nein	keine spezifischen geplant	_____
-------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	--------	--------	------	----------------------------	-------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Treibhausgasemissionen	18. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
		Scope-2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
		Scope-3-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
		Scope-1,2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
		Scope-123-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
Energieverbrauch	19. Intensität des Energieverbrauchs	Energieverbrauch der Immobilien in GWh pro Quadratmeter	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
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	Nein	keine spezifischen geplant	_____
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	Nein	keine spezifischen geplant	_____
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	Nein	keine spezifischen geplant	_____

Tabelle 3:

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

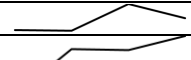
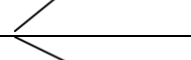
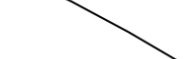
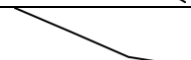
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

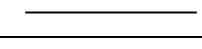
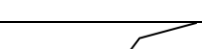
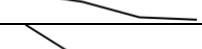
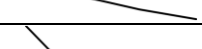
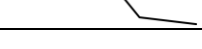
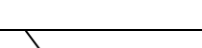
Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵	Trend des Nachhaltigkeitsindikators über die Berichtszeiträume
			31.03.2026	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023		coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴		

Fußnoten:

- Als Datenquelle dient MSCI Solutions (UK) Limited. Ein " - " bedeutet, dass zu diesem Indikator kein Wert vorliegt - dies kann durch fehlende Daten bedingt sein, oder wenn keine Investition getätigt wurde für die der Indikator relevant wäre (z.B. keine Immobilien-Investitionen).
- coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt. Bei einer Coverage von 0 (keine Datenabdeckung) ist der Indikator folglich mathematisch 0.
- 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.) Wenn der Wert 0 ist, dann liegen keine Investitionen vor, oder es konnten keine zugeordnet werden - folglich ist der Indikator mathematisch 0.
- Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.
- 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).Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Anhang 4 dieses Berichts finden Sie detaillierte Informationen darüber, anhand welcher verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

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	0,0067	0,0107	0,0289	0,1720	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	2. Unfallquote	Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0047	0,0070	0,0027	0,0028	-	-	0,5163	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0227	0,0173	0,0177	0,0003	-	-	0,1630	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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)	0,1244	0,2520	0,3696	0,4754	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben	0,0147	0,0688	0,2163	0,3603	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	0,0000	0,0000	0,0328	0,2262	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	7. Fälle von Diskriminierung	1. Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt 2. Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	0,0325	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	267,3263	259,8184	222,7343	245,5317	-	-	0,8655	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	0,0035	0,0078	0,0359	0,0515	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
Menschenrechte	10. Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	0,1181	0,1449	0,1811	0,2800	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0680	0,0921	0,0677	0,2004	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0180	0,0265	0,1159	0,1064	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0182	0,0268	0,1126	0,1305	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	0,0119	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	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	0,0000	0,0000	0,0000	0,0294	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	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	0,0000	0,0000	0,0000	0,0250	-	-	0,9908	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften	Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,0000	12,5000	13,5000	14,5000	-	-	0,0339	0,9926	Nein	keine spezifischen geplant	

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	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
	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	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	_____
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	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
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	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
	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	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	_____
	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	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant	_____
	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	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4	_____

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 06.06.2025

für den

Kathrein ESG Global Equity

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6J7 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6K5 (Institutionelle Tranche 1)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HUW3 (Institutionelle Tranche 2)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Kathrein ESG Global Equity**, 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 VERANLAGUNGSTRUMENTE 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 Kathrein ESG Global Equity investiert mindestens 90 vH seines Fondsvermögens in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere, jedweder Region, Branche und Währung, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die in einem Hauptindex gem. CRR (VO (EU) Nr. 575/2013) enthalten sind.

Daneben können noch Sichteinlagen und kündbare Einlagen gehalten werden.

Dieser Fonds investiert mindestens 80 vH des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale verwendet werden. Weiters sind Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausgeschlossen.

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

WERTPAPIERE

Wertpapiere dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

GELDMARKTINSTRUMENTE

Sind nicht erlaubt.

WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

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

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

Kathrein ESG Global Equity

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

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

ANTEILE AN INVESTMENTFONDS

Sind nicht erlaubt.

DERIVATIVE INSTRUMENTE

Sind nicht erlaubt.

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.

SICHTEINLAGEN ODER KÜNDBARE EINLAGEN

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 10 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 sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, 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.

Kathrein ESG Global Equity

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

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 5,00 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. April** bis zum **31. März**.

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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG 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 Anteilinhaber 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. Mai des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Mai der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszusahlen, 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen

Kathrein ESG Global Equity

Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

ERTRÄGNISVERWENDUNG 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. Mai 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 Körperschaftssteuer 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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG 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. Mai 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

ERTRÄGNISVERWENDUNG 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. Mai 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 Körperschaftssteuer 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 auszuzahlen.

ERTRÄGNISVERWENDUNG 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 VERWALTUNGS- GEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung **bis zu einer Höhe von 1,25 vH** des Fondsvermögens für die Anteilscheingattungen die auf Basis der Monatsendwerte angelastet wird.

Zuzüglich werden EUR 5.000,00 p.a. für jede weitere (ab der zweiten) Tranche angelastet.

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

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

1. Definition der erfolgsabhängigen Vergütung

Ferner kann die Gesellschaft je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20 % des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über den Vergleichsindex, d.h. positive Abweichung der Anteilwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend auch „Positive Benchmark-Abweichung“ genannt). Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Die dem OGAW-Sondervermögen belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex (Underperformance zum Vergleichsindex, d.h. negative Abweichung der Anteilwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend auch „Negative Benchmark-Abweichung“ genannt), so erhält die Gesellschaft keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung bei Positiver Benchmark-Abweichung wird nun auf Basis der Negativen Benchmark-Abweichung ein Underperformancebetrag pro Anteilwert errechnet und in die nächste Abrechnungsperiode als negativer Vortrag vorgetragen („Negativer Vortrag“). Der Negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Gesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus Positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den Negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus Positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den Negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformancebetrag pro Anteilwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer „Negativer Vortrag“ vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine Negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene Negative Vortrag, um den aus dieser Negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Existieren für das OGAW-Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf

Kathrein ESG Global Equity

vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Als Vergleichsindex wird der MSCI World SRI NDR (EUR) festgelegt. Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

2. Definition der Abrechnungsperiode

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.04 und endet am 31.03. des nächsten Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit dem 01.05.2022.

3. Rückstellung

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im OGAW-Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem OGAW-Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

4. Verzichtsmöglichkeit / Angabe der Performance Fee im Prospekt und Berichten

Es steht der Gesellschaft frei, für das OGAW-Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die zu erhebende und erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

5. Berechnungsbeispiel

Beispiel der gegenständlichen variablen Vergütung unter der Voraussetzung, dass der Anteilswert zu Jahersbeginn bei EUR 100 liegt und die Performance des Vergleichsmaßstabs „MSCI World SRI NDR (EUR)“ für das Rechnungsjahr 3 % (Annahme) beträgt: Steigt die Wertentwicklung des Fonds pro Anteil innerhalb des Rechnungsjahres von EUR 100 auf EUR 105 so stehen der Verwaltungsgesellschaft 20 % der Differenz zur Performance des Vergleichsmaßstabes (Annahme 3,0%) zu. Das sind in diesem Beispiel 0,4 EUR.

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.

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

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

ANHANG

LISTE DER BÖRSEN MIT AMTLICHEM HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

Auf unserer Website finden Sie die [aktuelle Fassung](#) des Börse-Anhangs.

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 GEREGLTEN 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 GEREGLTEN MÄRKTE FINDEN SIE UNTER

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg ¹

1.2 GEMÄSS § 67 ABS. 2 Z 2 INVFG ANERKANNTE MÄRKTE IM EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. BÖRSEN IN EUROPÄISCHEN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DES EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro	Podgorica
2.3.	Russland	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien	Belgrad
2.6.	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.

- | | | |
|------|---|---|
| 2.7. | Vereinigtes Königreich
Großbritannien und Nordirland | 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 |
|------|---|---|

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, Sapporo |
| 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, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen | Philippine Stock Exchange |
| 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, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. ORGANISIERTE MÄRKTE IN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DER EUROPÄISCHEN UNION

- | | | |
|------|---------|--|
| 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. | Südafrika | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.13. | Türkei | TurkDEX |
| 5.14. | USA | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |