

# HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020

für den

## HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000814975

Thesaurierer: ISIN AT0000611132

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000814975



AT0000611132

# HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 23. RECHNUNGSJAHR VOM 1. JUNI 2020 BIS 30. NOVEMBER 2020

## HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000814975

ISIN Thesaurierer: AT0000611132

#### Verwaltung

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1,  
Top 27, A-1030 Wien

#### Depotbank

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

#### Anlageberater

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

## SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011, hat am 30. November 2020 das erste Halbjahr seines 23. Rechnungsjahres beendet.

Am 20. November 2020 wurden die Fonds Hypo-Europa-Bond (AT0000857545 / AT0000611140) als übertragender Fonds und der HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL als übernehmender Fonds verschmolzen.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 59.414.158,04 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 64.288.318,14.

Der Anteilsuflauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>		<u>Ende erstes Halbjahr</u>	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Ausschütter	451.933,84	85,71	439.670,12	91,45
Thesaurierer	203.200,18	101,78	221.716,89	108,60

Per Ende November 2020 ergibt sich gegenüber Anfang Juni 2020 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung (unter Berücksichtigung der Ausschüttung bzw. der KEST-Auszahlung vom 20.07.2020) von 6,77 % je Ausschüttungsanteil bzw. je Thesaurierungsanteil.

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Im Frühjahr brach der Ifo-Geschäftsklimaindex für Deutschland erneut ein und verbuchte ein neues Rekordtief. Die BIP-Zahlen für das erste Quartal gaben einen ersten Überblick, wie stark die Auswirkungen auf die globale Wirtschaft 2020 sein werden. Die Notenbanken zogen alle Register. Die US-Fed reduzierte den Leitzinskorridor auf 0-0,25 %. In China, den USA und der Europäischen Union folgten milliardenschwere Rettungspakete, um die Konjunktur anzukurbeln. Im Laufe des zweiten Quartals zeigten die Lockerungsmaßnahmen Wirkung, die Frühindikatoren lösten sich von ihren Tiefs. So übertraf auch der deutsche Ifo-Geschäftsklimaindex im Juli die Erwartungen und zeigte deutliche Erholungstendenzen. Die Kapazitätsauslastungen der chinesischen Industrie stiegen im zweiten Quartal wieder deutlich an, die chinesische Industrieproduktion war zuletzt auf Jahresbasis wieder im Plus. Im Kontrast dazu zeigten die BIP-Zahlen für das zweite Quartal die tatsächlichen Auswirkungen des Covid-19-bedingten Lockdowns. So verzeichneten sowohl Euroland als auch die US-Wirtschaft im zweiten Quartal einen historischen Einbruch. Im Sommer hellten sich die BIP-Prognosen für das dritte Quartal auf und auch gegen Ende des dritten Quartals signalisierten die wichtigsten Vorlaufindikatoren einen positiven Trend. Mitte August begann die Europäische Union erneut Verhandlungen mit Großbritannien bzgl. eines Handelsabkommens, eine Einigung war nicht in Sicht. Noch während die EU am EU-Doppelpaket zu Haushalt und Wiederaufbau zur Bekämpfung der Lockdown-Folgen arbeitete, stiegen die Corona-Neuinfektionszahlen weltweit wieder an und beeinflussten die Finanzmärkte. Der US-Arbeitsmarkt erholte sich wieder im September, die Arbeitslosenquote bleibt allerdings auf hohem Niveau. In China signalisieren Einkaufsmanagerindizes und Außenhandel anhaltende Erholung. Auch Japan schafft im Herbst die Trendwende bei der Industrieproduktion.

Optimismus prägte somit das zweite Quartal an den Finanzmärkten und spiegelte die langfristig positiven Erwartungen der Anleger wider. Zwar standen Dividendenkürzungen und revidierte Ausblicke im Vordergrund, die Aktienmarkterholung setzte sich dennoch überraschend schnell fort. Der amerikanische S&P 500 kletterte im August sogar auf ein neues Allzeithoch. Auch der deutsche Leitindex DAX notierte im August nahe seines Jahresanfangsniveaus. Besonders Technologie-Aktien gingen als Gewinner aus der Krise hervor. Die enormen Kurszuwächse sorgten dann aber für vermehrte Gewinnmitnahmen und der Index ging gegen Ende des dritten Quartals wieder unter 11.500 Punkte. Auch der amerikanische S&P 500 und der deutsche Leitindex DAX verbuchten mit zunehmender Sorge vor weiteren Lockdown-Maßnahmen im Verlauf des Septembers spürbare Verluste. Im November stützte der Durchbruch beim Corona-Impfstoff die Finanzmärkte und die Aktienindizes erholten sich deutlich.

Der Anleihenmarkt entwickelte sich den konjunkturellen Rahmenbedingungen entsprechend. Die 10-Jahres-Renditen von Staatsanleihen diverser Euroländer stiegen kurzfristig stark an und eine neue mögliche Schuldenkrise bzw. der Schritt zu Eurobonds wurden zum Thema. Der Krisenmodus war in der drastischen Ausweitung der Spreads erkennbar. Es zeichnete sich eine deutliche Erholung in Richtung Normalität ab. Die wichtigsten Zentralbanken hielten an ihrer expansiven Politik fest. Während die EZB ihren Leitzins bei 0 % beließ, reduzierten sowohl die Bank of England als auch die US-Notenbank Fed bereits im ersten Quartal ihren Leitzins auf 0,10 % beziehungsweise 0,25 %. Fed-Chef Powell stellte zudem klar, dass mit Leitzinsanhebungen bis Ende 2022 nicht zu rechnen ist. Die Notenbanken stellten in beträchtlichen Ausmaß Liquidität zur Verfügung.

## Fondspolitik

Der HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL ist ein gemischtes Anlageprodukt mit einer Neutralgewichtung von 40 % Aktien. Die Anlageklasse Aktien wird überwiegend durch global diversifizierte Fonds/ETFs dargestellt. Einzelne Aktienfonds/ETFs referenzieren auf Nachhaltigkeitsindizes. Der Einsatz von währungsgesicherten Investmentfonds ist möglich. Im festverzinslichen Segment wird in Staats- und Unternehmensanleihen investiert. Die Investition erfolgt in Anleihen sehr guter und guter Bonität. Bei den Anleihen werden keine Fremdwährungsengagements gehalten. Die Veranlagung entspricht den Anforderungen des Pensionskassengesetzes.

## Ausblick

Die Volatilität an den Aktienmärkten wird hoch bleiben. Temporäre Rückschläge bei neuen Infektionswellen oder möglichen Lockdowns sind möglich. Die Erwartungen an einen langfristig positiven Trend sind weiter intakt. Die Nachfrage nach Aktien wird mangels Alternativen im Niedrigzinsumfeld weiterhin anhalten. Die von der EZB beschlossene Verlängerung der Krisenintervention sorgt auch im nächsten Jahr für ausreichend Marktliquidität. Die Inflationserwartungen sind moderat steigend. Eine Zinswende ist nicht in Sicht.

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2020, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. JUNI 2020 BIS 30. NOVEMBER 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Ante bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>31.715.485,50</b>	<b>49,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>31.715.485,50</b>	<b>49,33</b>
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1935139995	EUR	500	0	0	%	103,415	517.075,00	0,80
0,3750 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2015(22)	FR0012649333	EUR	800	0	0	%	101,034	808.272,00	1,26
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497	EUR	50	0	0	%	113,897	56.948,50	0,09
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	EUR	700	0	0	%	104,717	733.019,00	1,14
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1938429922	EUR	500	0	0	%	101,244	506.220,00	0,79
0,7500 % Bpifrance Financement S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(21)	FR0012243814	EUR	1.600	0	0	%	101,095	1.617.520,00	2,52
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	AT0000A1TBC2	EUR	50	0	0	%	102,980	51.490,00	0,08
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	EUR	1.000	0	0	%	101,749	1.017.490,00	1,58
1,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.851 v.15(22)	DE000CZ40K07	EUR	50	0	0	%	103,170	51.585,00	0,08
1,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.915 v.18(23)	DE000CZ40NG4	EUR	800	0	0	%	103,582	828.656,00	1,29
0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1594335363	EUR	500	0	0	%	101,459	507.295,00	0,79
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688	EUR	50	0	0	%	104,477	52.238,50	0,08
0,4900 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.15(25)	DE000DB7XKG6	EUR	400	0	0	%	93,475	373.900,00	0,58
1,6250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621	EUR	50	0	0	%	113,078	56.539,00	0,09
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	1.600	0	0	%	104,020	1.664.320,00	2,59
0,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1247736793	EUR	2.000	0	0	%	105,881	2.117.620,00	3,29
0,7500 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	DE000A185QB3	EUR	50	0	0	%	105,657	52.828,50	0,08
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2016(26)	FI4000197959	EUR	1.500	0	0	%	106,295	1.594.425,00	2,48
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	200	0	0	%	108,150	216.300,00	0,34
1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2029/2029)	XS2084488209	EUR	50	0	0	%	106,909	53.454,50	0,08
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1861206636	EUR	50	0	0	%	112,991	56.495,50	0,09
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	50	0	0	%	103,158	51.579,00	0,08
1,7500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1304 v.2013(2023)	DE000A1RQBC0	EUR	500	0	0	%	105,053	525.265,00	0,82
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR	500	0	0	%	102,458	512.290,00	0,80
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484	EUR	500	0	0	%	101,276	506.380,00	0,79
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44	EUR	600	600	0	%	126,079	756.474,00	1,18
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418	EUR	500	0	0	%	108,611	543.055,00	0,84
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFVC568	EUR	700	700	0	%	104,443	731.101,00	1,14
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513	EUR	800	800	0	%	102,141	817.128,00	1,27
3,2500 % Kärntner Elektrizitäts-AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	AT0000A0X913	EUR	50	0	0	%	106,096	53.048,00	0,08
5,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0454773713	EUR	50	0	0	%	118,921	59.460,50	0,09
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	1.900	0	0	%	103,114	1.959.166,00	3,05

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Ante bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	50	0	0	%	100,980	50.490,00	0,08
1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.16(21)	DE000NLB8KA9	EUR	50	0	0	%	100,161	50.080,50	0,08
0,1250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(23) Reihe 1407	DE000NRW0JF6	EUR	1.000	0	0	%	101,635	1.016.350,00	1,58
2,3750 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2014(2021)	XS1025752293	EUR	50	0	0	%	100,489	50.244,50	0,08
1,8750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1917590959	EUR	50	0	0	%	114,850	57.425,00	0,09
0,0000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(23)	AT0000A1PE50	EUR	1.000	0	0	%	101,889	1.018.890,00	1,58
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	EUR	500	500	0	%	109,644	548.220,00	0,85
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	EUR	1.000	0	0	%	108,407	1.084.070,00	1,69
2,0000 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586	EUR	50	0	0	%	105,321	52.660,50	0,08
5,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0479333311	EUR	50	0	0	%	123,429	61.714,50	0,10
1,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	FR0012759744	EUR	700	0	0	%	101,957	713.699,00	1,11
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	50	0	0	%	106,483	53.241,50	0,08
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285	EUR	400	400	0	%	109,976	439.904,00	0,68
3,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	400	0	0	%	111,181	444.724,00	0,69
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7	EUR	50	0	0	%	102,757	51.378,50	0,08
1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28)	SI0002103776	EUR	800	0	0	%	109,596	876.768,00	1,36
1,1875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842	EUR	400	0	0	%	111,677	446.708,00	0,69
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	1.000	0	0	%	104,132	1.041.320,00	1,62
0,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1576650813	EUR	500	0	0	%	101,040	505.200,00	0,79
1,6250 % Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	50	0	0	%	101,540	50.770,00	0,08
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275	EUR	50	0	0	%	103,211	51.605,50	0,08
3,8750 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0545428285	EUR	50	0	0	%	119,702	59.851,00	0,09
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282	EUR	100	0	0	%	105,537	105.537,00	0,16
0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	FR0012143451	EUR	1.000	0	0	%	102,594	1.025.940,00	1,60
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013128584	EUR	1.500	0	0	%	105,480	1.582.200,00	2,46
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7	EUR	800	800	0	%	103,482	827.856,00	1,29
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>31.038.810,41</b>	<b>48,28</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.799.406,97</b>	<b>9,02</b>
Hypo VORA.EO ANLEI.KURZLÄUFER Inhaber-Anteile (I) T o.N.	AT0000A2AHN4	ANT	1.000	0	0	EUR	998,900	998.900,00	1,55
HYPO VORARLBERG AKT.VAL.MOMent Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A2AKU3	ANT	1.750	750	0	EUR	928,450	1.624.787,50	2,53
Kathrein Sustainable GI Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT	133	0	0	EUR	23.877,590	3.175.719,47	4,94
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>25.239.403,44</b>	<b>39,26</b>
AIS-Am.Id.MSCI GI Clim.Change Act.Nom.Uc.ETF DR EUR o.N.	LU1602144229	ANT	10.400	0	0	EUR	294,538	3.063.195,20	4,76
HSBC MSCI World Sele.SRI Index Inhaber-Anteile	DE000A2H5YR8	ANT	23.030	0	0	EUR	127,610	2.938.858,30	4,57
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	9.000	0	14.000	EUR	100,245	902.205,00	1,40
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	400.000	0	0	EUR	7,238	2.895.000,00	4,50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Ante bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
L.Franc.LUX-Infl.P.Carb.Imp.GI Actions Nom. Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1523323605	ANT	1.600	700	0	EUR	1.315,880	2.105.408,00	3,27
SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	ANT	35.000	0	55.000	EUR	30,282	1.059.870,00	1,65
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44	ANT	131.000	0	0	EUR	22,920	3.002.520,00	4,67
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Anteile Track Priv.Cap oN	LU1291103171	ANT	17.000	0	1.622	USD	204,419	2.905.375,47	4,52
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	170.000	90.000	0	USD	13,498	1.918.451,63	2,98
SSgA Lux-St.S.World Ind.Equ.Fd Registered Shares I o.N.	LU1159234712	ANT	100.001	0	0	USD	17,869	1.493.917,38	2,32
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp. Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674332	ANT	155.000	0	0	USD	22,800	2.954.602,46	4,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>62.754.295,91</b>	<b>97,61</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.448.408,01</b>	<b>2,25</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.448.408,01</b>	<b>2,25</b>
EUR - Guthaben		EUR	1.448.408,01					1.448.408,01	2,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>142.448,89</b>	<b>0,22</b>
Zinsansprüche		EUR	142.448,89					142.448,89	0,22
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-56.834,67</b>	<b>-0,09</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-113,58					-113,58	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-50.425,49					-50.425,49	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-957,38					-957,38	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-547,07					-547,07	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-4.791,15					-4.791,15	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>64.288.318,14</b>	<b>100,00</b>
<b>HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL A</b>									
Anteilwert						EUR		91,45	
Ausgabepreis						EUR		94,65	
Anzahl Anteile						STK		439.670,12	
<b>HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL T</b>									
Anteilwert						EUR		108,60	
Ausgabepreis						EUR		112,40	
Anzahl Anteile						STK		221.716,89	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Ante bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	---------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**97,61**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

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

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

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

#### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

**per 30.11.2020**

USD

1,19610 = 1 EUR (EUR)

**Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	EUR	0	1.500	
XS0855167523	2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	EUR	0	800	
DK0009514473	0,0930 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T.Res.Nts 2017(22)	EUR	0	700	
XS1616341829	0,2730 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	0	500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
IE00B428Z604	iShsV-Spain Govt Bd UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	ANT	0	2.500	

Wien, im Jänner 2021

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger