

# HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015

für den

## Oppenheim Asset Backed Securities Fonds

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000648589

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

# HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 13. RECHNUNGSJAHR VOM 1. FEBRUAR 2015 BIS 31. JULI 2015

---

## Oppenheim Asset Backed Securities Fonds

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000648589

<b>Verwaltung</b>	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
<b>Depotbank</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
<b>Fondsmanager</b>	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Untere Sachsenhausen 4, D-50667 Köln

## SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der Oppenheim Asset Backed Securities Fonds, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011 (im Folgenden kurz Oppenheim Asset Backed Securities Fonds genannt), hat am 31. Juli 2015 das erste Halbjahr seines 13. Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 140.414.326,91 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 121.519.370,21.

Der Anteilsuflauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	Beginn Rechnungsjahr		Ende erstes Halbjahr	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Ausschütter	1.906	73.669,64	1.567	77.549,06

Per Ende Juli 2015 ergibt sich gegenüber Anfang Februar 2015 für das Rechnungshalbjahr (unter Berücksichtigung der Ausschüttung vom 16.03.2015) eine Wertveränderung von 6,46 % je Anteil.

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Das herausragende Ereignis am europäischen ABS Markt in dem Berichtszeitraum war weiterhin das im November des letzten Jahres angelaufene Ankaufprogramm der EZB von ABS. Nachdem das Programm im letzten Jahr auch bedingt durch das nahende Jahresende nur recht zögernd anließ, nahmen die angekauften Volumina über das Frühjahr hin zu. Allerdings im Vergleich mit den weiteren Wertpapier-Kaufprogrammen der EZB über Euroland-Pfandbriefe oder den Staatsanleihen ist das bisher angekaufte Volumen von ca. 11 Mrd. Euro doch recht überschaubar. Dafür mögen mehrere Gründe ausschlaggebend sein. Da die EZB ihr Kaufprogramm auf Senioranleihen bester Qualität begrenzt, befindet sie sich in der Konkurrenz zu vielen Marktteilnehmern, die in dem aktuellen niedrigen Zinsumfeld vermehrt attraktive variabel verzinsliche Anleihen erwerben möchten. Auch wenn wir im ersten Halbjahr diesen Jahres Neuemissionen von ca. 40 Mrd. Euro gesehen haben, was gegenüber den Vorjahren eine Steigerung darstellt, ist das Volumen gegenüber den anderen Marktsegmenten doch recht begrenzt. Eine der Ursachen für die geringe Aktivität auf dem Markte ist weiterhin die Unsicherheit bezüglich des regulatorischen Zuschnitts des Verbriefungsmarktes. Dies war auch eines der Hauptthemen auf der diesjährigen ABS- Konferenz in Barcelona. Der Konsens war weitgehend, dass eine transparente und stringente Regulierung wünschenswert wäre, die der Assetklasse vergleichbare Chancen wie andere Sektoren (wie z. B. Covered Bonds) einräumt. Insbesondere in den weiteren Verhandlungen mit den Aufseher dürfte es sehr hilfreich sein, mit der EZB jemanden zu haben, der sich mittlerweile mit zwei Sichtweisen auskennt – der der Investoren und der der Regulierer.

Die Vorschläge der EBA für eine grundlegende Regulierung des Verbriefungsmarktes, die erst kurz nach der Konferenz veröffentlicht wurden, scheinen in die richtige Richtung zu gehen. Für Anleihen, die bestimmte strikte Kriterien erfüllen, soll die notwendige Kapitalunterlegung sinken. Dies beträfe nicht nur erst- sondern auch nachrangige Tranchen. Damit gäbe es dann eine deutliche Annäherung von Covered Bonds und ABS. Vermutlich fallen jedoch Sektoren wie CLOs nicht darunter.

Der ABS Markt insgesamt hat sich in diesem Halbjahr weiterhin recht erfreulich entwickelt. Trotz der langwierigen Griechenland-Krise, die insbesondere die Spreads der RMBS aus den sog. Peripherie-Ländern etwas belastet hatte, konnten insbesondere die CLOs sich weiter erholen und trugen ganz maßgeblich zum guten Ergebnis in der Berichtsperiode bei.

## Fondspolitik

Mit ca. 100 Einzelinvestments ist der Oppenheim ABS Fonds breit diversifiziert. Bei den ABS Tranchen handelt es sich um variabel verzinsliche Strukturen, die quartalsweise oder halbjährlich an das aktuelle Zinsniveau angepasst werden. Damit unterliegt der Fonds einem äußerst geringen Zinsrisiko.

Die Zusammensetzung des Fonds veränderte sich nur wenig durch die unterschiedliche Anpassung der Bewertungskurse bzw. durch Tilgungen.

## Ausblick

Trotz der guten Entwicklung in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres bietet der ABS Markt auch für den verbleibenden Rest des Jahres gute Performanceaussichten. Neben der anhaltenden Aktivität der EZB an dem Markt dürfte eine positive weitere Klärung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben die Nachfrage an dem Markt begünstigen.

Die guten wirtschaftlichen Perspektiven sollten ebenfalls weiter unterstützend wirken. Da in 2015 keine wesentliche Änderung der Ausfallraten von Unternehmen und Privathaushalten zu erwarten ist, sollte sich die Kapitalstrukturen der europäischen ABS weiterhin positiv gestalten. Rückzahlungen auf den Seniortranchen sollten in der Tendenz auch den Puffer für die gehaltenen Mezzanine-Positionen erhöhen. Ein weiterhin niedriges Zinsniveau ermöglicht darüber hinaus zum einen eine vorteilhaftere Refinanzierung der Schuldner, zum anderen lässt der niedrige Diskontierungsfaktor Vermögenswerte weiterhin ansteigen. Beides müsste für besicherte Anleihen in der Tendenz positiv sein.

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2015, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

## IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. FEBRUAR 2015 BIS 31. JULI 2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>20.195.486,52</b>	<b>16,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>20.195.486,52</b>	<b>16,62</b>
0,9860 % F-E Mortgages S.r.l. EO-FLR Nts 03(22.43) S.1 Cl.B	IT0003575070	EUR	500	0	0	%	96,828	484.140,49	0,40
1,4860 % F-E Mortgages S.r.l. EO-FLR Nts 03(22.43) S.1 Cl.C	IT0003575088	EUR	1000	0	0	%	95,420	954.200,00	0,79
0,4860 % F.A.B. CBO 2002-1 B.V. EO-FLR Nts 2002(78) A-1 Reg.S	XS0145221668	EUR	118	0	15	%	97,500	114.975,22	0,09
1,1260 % FAB CBO 2003-1 B.V. EO-FLR Notes 2003(80) Cl.A3E	XS0173039610	EUR	1000	0	0	%	77,670	776.700,00	0,64
2,6260 % FAB CBO 2003-1 B.V. EO-FLR Nts 2003(80) Cl.BE	XS0173040469	EUR	2031	18	0	%	41,860	850.338,62	0,70
2,5490 % Factor ABS 2004-1 B.V. EO-FLR Notes 2004(94) Cl.BE	XS0191003754	EUR	1500	0	0	%	97,520	1.462.800,00	1,20
2,0870 % First Flexible No. 6 PLC EO-FLR Notes 2004(08/35) Cl.M2	XS0183655538	EUR	391	0	9	%	99,030	387.673,59	0,32
0,5860 % Harbourmaster CLO 7 B.V. EO-FLR Nts 06(22) Cl.A4 Reg.S	XS0273890664	EUR	3000	0	0	%	96,010	2.880.300,00	2,37
3,9344 % Harbourmaster CLO 7 B.V. EO-FLR Nts 2006(22)Cl.S5 Reg.S	XS0273900992	EUR	4000	0	0	%	78,270	3.130.800,00	2,58
1,4360 % Harbourmaster CLO 8 B.V. EO-FLR Nts 2006(22)Cl.D Reg.S	XS0277559174	EUR	5000	0	0	%	94,010	4.700.500,00	3,87
0,9910 % Heliconus S.r.l. EO-FLR Notes 02(22.36) Cl.B	IT0003383871	EUR	500	0	0	%	96,510	482.550,00	0,40
0,3660 % Italfinance Sec.Vehicle S.r.l. EO-FLR Notes 2005(23) Cl.B	IT0003963409	EUR	71	0	29	%	98,750	70.558,60	0,06
1,7360 % Monastery 2004-I B.V. EO-FLR Notes 2004(37) Cl.D	XS0201263612	EUR	500	0	0	%	80,010	400.050,00	0,33
1,4350 % Sestante Finance 1 S.r.l. EO-FLR Nts 2003(26.40) Cl.C	IT0003604854	EUR	1500	0	0	%	74,520	1.117.800,00	0,92
0,3840 % Sestante Finance 2 S.r.l. EO-FLR Nts 2004(42) Cl.B	IT0003760193	EUR	7000	0	0	%	34,030	2.382.100,00	1,96
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>87.842.462,65</b>	<b>72,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>87.842.462,65</b>	<b>72,29</b>
0,6990 % Adagio II CLO PLC EO-FLR Nts 2005(21) C-1 Reg.S	XS0237058341	EUR	4.590	0	0	%	94,510	4.338.009,00	3,57
0,6680 % Adagio III CLO PLC EO-FLR Nts 2006(22) Cl.C Reg.S	XS0262682148	EUR	3.500	0	0	%	96,280	3.369.800,00	2,77
0,6290 % Aquilae CLO II PLC EO-FLR Nts 2006(10/23) C Reg.S	XS0272301564	EUR	3.000	0	0	%	96,290	2.888.700,00	2,38
2,4990 % Aquilae CLO II PLC EO-FLR Nts 2006(10/23) Y Reg.S	XS0272302612	EUR	5.031	0	37	%	81,980	4.124.475,78	3,39
0,6360 % AYT Hipotecario III F.T.H. EO-FLR Notes 2003(35) Cl.B	ES0312369012	EUR	500	0	0	%	91,010	455.050,00	0,37
0,6360 % AYT Hipotecario IV F.T.H. EO-FLR Notes 2003(33) Cl.B	ES0312370010	EUR	1.000	0	0	%	92,650	926.500,00	0,76
1,2890 % BANCAJA 6 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(36) Cl.C	ES0312885033	EUR	523	0	0	%	89,010	465.375,08	0,38
1,3380 % Bankinter 6 FTA EO-FLR Notes 2003(17.38) Cl.C	ES0313546022	EUR	471	0	33	%	95,010	447.503,66	0,37
1,6650 % Boyne Valley B.V. EO-FLR Comb.Nts 05(22) Q Reg.S	XS0235654471	EUR	659	0	735	%	6,690	44.118,01	0,04
0,8410 % Cavendish Square Funding PLC EO-FLR Nts 2006(12.55) B Reg.S	XS0241542033	EUR	1.500	0	0	%	20,020	300.300,00	0,25
1,8410 % Cavendish Square Funding PLC EO-FLR Nts 2006(12.55) C Reg.S	XS0241543353	EUR	1.500	0	0	%	15,000	225.000,00	0,19
1,4790 % Celf Loan Partners II PLC EO-FLR Nts 2005(21)Cl.R Reg.S	XS0233125730	EUR	373	0	742	%	48,290	179.984,02	0,15

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1650 % Cordusio RMBS S.r.l. EO-FLR Nts 2005(33)Ser.1 Cl.B	IT0003844955	EUR	2.500	0	0	%	98,020	2.450.500,00	2,02
0,6310 % Dalradian European CLO III BV EO-FLR Nts 07(10/23)Cl.C Reg.S	XS0287014384	EUR	4.000	0	0	%	97,270	3.890.800,00	3,20
1,7360 % Duncannon CRE CDO I PLC EO-FLR Nts 07(47) Cl.D2 Reg.S	XS0311204621	EUR	2.331	21	0	%	5,000	116.564,11	0,10
0,7810 % Empres. Hipotec. TDA CAM 3 FTA EO-FLR Notes 2006(40) Cl.C	ES0330876030	EUR	5.000	0	0	%	10,000	500.000,00	0,41
1,5680 % Euromax V ABS PLC EO-FLR Comb.Nts 2006(11/95) D2	XS0274619211	EUR	4.000	0	0	%	0,440	17.599,88	0,01
0,6810 % Euromax VI ABS Ltd. EO-FLR Notes 2007(97) Cl.C	XS0294720338	EUR	1.000	0	0	%	7,000	70.000,00	0,06
0,9450 % FAXTOR ABS 2005-1 B.V. EO-FLR Notes 2005(94) Cl.A-4	XS0235146569	EUR	3.000	0	0	%	70,970	2.129.100,00	1,75
1,8950 % FAXTOR ABS 2005-1 B.V. EO-FLR Notes 2005(94) Cl.B	XS0235147617	EUR	2.700	0	151	%	16,000	431.953,18	0,36
0,7810 % FTA - Hipocat 7 EO-FLR Bonds 2004(36) Cl.D	ES0345783049	EUR	367	0	0	%	65,393	239.882,22	0,20
1,5310 % Harbourmaster CLO 9 B.V. EO-FLR Nts 2007(11/23) D Reg.S	XS0296313017	EUR	4.040	0	0	%	92,010	3.717.204,00	3,06
1,6910 % Harvest CLO V PLC EO-FLR Comb.Nts 07(12/24) Cl.Q	XS0293380944	EUR	2.500	0	0	%	90,510	2.262.747,06	1,86
9,1261 % Jubilee CDO V B.V. EO-FLR Comb.Nts 05(21) T Reg.S	XS0220341035	EUR	2.137	0	350	%	66,900	1.429.724,74	1,18
0,4850 % Jubilee CDO V B.V. EO-FLR Nts 2005(21) Cl.B Reg.S	XS0220306475	EUR	2.000	0	0	%	96,750	1.935.000,00	1,59
5,0000 % Leopard CLO IV B.V. EO-FLR Comb.Nts 06(22) O Reg.S	XS0252651228	EUR	4.883	0	0	%	112,040	5.470.552,43	4,50
0,3760 % Locat SV S.r.l. Series 2005 EO-FLR Nts 05(07/13.26) Cl.B	IT0003951123	EUR	266	0	153	%	99,750	265.441,78	0,22
2,3910 % Lusitano Mortgages No. 2 PLC EO-FLR Notes 2003(12/46) Cl.D	XS0178547393	EUR	2.000	0	0	%	90,520	1.810.400,00	1,49
1,2810 % Lusitano Mortgages No. 3 PLC EO-FLR Notes 2004(13/47) Cl.D	XS0206052432	EUR	531	0	24	%	82,030	435.860,33	0,36
0,8310 % MBS Banca 1 Fondo de TDA EO-FLR Notes 2004(14.35) Ser.D	ES0361794037	EUR	136	0	0	%	85,750	116.227,38	0,10
0,5290 % Pallas CDO II B.V. EO-FLR Notes 2006(82) B Reg.S	XS0268818548	EUR	1.000	0	0	%	80,020	800.200,00	0,66
1,8850 % Pangaea ABS 2007-1 B.V. EO-FLR Notes 2007(96) Cl.E	XS0287271604	EUR	2.000	0	0	%	1,500	30.000,00	0,02
0,7990 % Panther CDO III B.V. EO-FLR Nts 2005(80) C1 Reg.S	XS0227274353	EUR	1.500	0	0	%	20,020	300.300,00	0,25
1,8990 % Panther CDO III B.V. EO-FLR Nts 2005(80) D1 Reg.S	XS0227274601	EUR	3.300	0	0	%	7,000	231.000,00	0,19
0,7460 % Panther CDO IV B.V. EO-FLR Nts 06(84) C Reg.S	XS0276070553	EUR	6.598	27	0	%	57,020	3.762.097,04	3,10
1,6960 % Panther CDO IV B.V. EO-FLR Nts 2006(84)Cl.D Reg.S	XS0276071791	EUR	1.747	15	0	%	25,020	437.001,27	0,36
0,8280 % Queen Street CLO II B.V. EO-FLR Notes 07(24)Cl.C1 Reg.S	XS0302049134	EUR	4.000	0	0	%	95,000	3.800.000,00	3,13
1,6550 % RMF Euro CDO IV PLC EO-FLR Nts 2006(22) IV-A Reg.S	XS0253603038	EUR	4.000	0	0	%	96,040	3.841.600,00	3,16
0,4860 % Rural Hip.III Fdo d.Tit.Hipot. EO-FLR Notes 2002(14.32) Cl.B	ES0358282012	EUR	2.500	0	0	%	92,350	2.308.750,00	1,90
1,4360 % Rural Hipotecario V F.T.A. EO-FLR Notes 2003(16.35) Cl.C	ES0358284034	EUR	1.396	0	106	%	82,010	1.144.462,71	0,94
0,0000 % Talisman-4 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(15) Cl.D	XS0263099722	EUR	366	0	0	%	0,100	366,30	0,00
0,6360 % TDA 16-Mixto Fdo de Tit. Act. EO-FLR Notes 03(17.35) Cl.B2	ES0377973039	EUR	2.000	0	0	%	89,050	1.781.000,00	1,47
0,2260 % TDA 17-Mixto F.T.A. EO-FLR Notes 03(16/35) Cl.A1	ES0377988003	EUR	2.423	0	285	%	97,880	2.371.407,28	1,95
0,6660 % TDA 18-Mixto F.T.A. EO-FLR Notes 03(18.45) Cl.B1	ES0377989027	EUR	2.000	0	0	%	90,010	1.800.200,00	1,48
0,7360 % TDA 18-Mixto F.T.A. EO-FLR Notes 03(18.45) Cl.B2	ES0377989035	EUR	1.300	0	0	%	90,010	1.170.130,00	0,96
0,4860 % TDA 19-Mixto F.T.A. EO-FLR Notes 04(18.36) Cl.B	ES0377964012	EUR	434	0	31	%	90,020	390.969,19	0,32
1,1810 % TDA Ibercaja 1 -FTA- EO-FLR Bonds 2003(35) Series C	ES0338450028	EUR	233	0	18	%	96,690	225.398,49	0,19
1,0380 % Valencia Hipotecario 1 - F.T.A EO-FLR Notes 2004(36) Cl.C	ES0382744029	EUR	684	0	0	%	91,010	622.089,71	0,51
1,7050 % Wood Street CLO 1 B.V. EO-FLR Nts 05(21) Cl.D1 Reg.S	XS0229678510	EUR	4.000	0	0	%	85,020	3.400.800,00	2,80
0,7680 % Wood Street CLO III B.V. EO-FLR Nts 2006(22) Cl.C Reg.S	XS0256418848	EUR	6.500	0	0	%	95,010	6.175.650,00	5,08
0,7610 % Zoo ABS 4 PLC EO-FLR Notes 2007(96) Cl.C	XS0298497495	EUR	3.326	0	104	%	73,520	2.445.613,39	2,01
1,8260 % ZOO ABS II B.V. EO-FLR Comb.Nts 05(96) R Reg.S	XS0239177347	EUR	4.438	0	562	%	51,300	2.276.467,51	1,87
0,2360 % ZOO ABS II B.V. EO-FLR Nts 05(96) Cl.A-1 Reg.S	XS0239156937	EUR	2.956	0	817	%	95,000	2.808.587,10	2,31

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0360 % ZOO ABS II B.V. EO-FLR Nts 2005(96) Cl.D Reg.S	XS0239164360	EUR	5.000	0	0	%	13,280	664.000,00	0,55
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.649.300,00</b>	<b>5,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.649.300,00</b>	<b>5,47</b>
0,5990 % Cadogan Square CLO III B.V. EO-FLR Nts 2006(23) Cl.C Reg.S	XS0277187364	EUR	7.000	0	0	%	94,390	6.607.300,00	5,44
0,9170 % H.E.A.T. Mezzanine S.A.-Comp.3 EO-FLR Nts 07(14.19)Cl.B Reg.S	XS0286893903	EUR	4.000	0	0	%	0,500	20.000,00	0,02
0,0000 % Puls CDO 2006-1 PLC EO-FLR Notes 2006(14) Cl.C-1	XS0259439700	EUR	1.100	0	0	%	2,000	22.000,00	0,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>114.687.249,17</b>	<b>94,38</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>6.381.128,40</b>	<b>5,25</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>6.381.128,40</b>	<b>5,25</b>
Guthaben bei Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (G) Bregenz (V)									
Guthaben in Fondswährung						EUR	6.381.128,40	6.381.128,40	5,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>512.225,87</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche						EUR	512.225,87	512.225,87	0,42
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-61.233,23</b>	<b>-0,05</b>
Zinsverbindlichkeiten						EUR	-467,84	-467,84	0,00
Verwaltungsvergütung						EUR	-52.663,34	-52.663,34	-0,04
Verwahrstellenvergütung						EUR	-1.772,32	-1.772,32	0,00
Administrationsvergütung						EUR	-6.329,73	-6.329,73	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>121.519.370,21</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						EUR		77.549,06	
Ausgabepreis						EUR		81.426,51	
Anteile im Umlauf						STK		1.567	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>94,38</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	------------------------------------------	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

**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.**

# WAHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETATIGTE KAUFE UND VERKAUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,7060 % Leek Fin. Number Seventeen PLC EO-FLR Nts 06(11/37) Cc Reg.S	XS0249478073	EUR	0	1.500	
0,4050 % Mars 2600 S.r.l. Series 1 EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	IT0003929749	EUR	0	1.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2880 % BBVA Autos 2 F.T.A. EO-FLR Notes 2005(19) Cl.C	ES0333761023	EUR	0	2.596	
0,8310 % Deco 15 - Pan Europe 6 Ltd. EO-FLR Nts 2007(18) Cl.E Reg.S	XS0307406453	EUR	0	3.429	
0,5900 % Duchess IV CLO B.V. EO-FLR Nts 05(10/20)Cl.C Reg.S	XS0218825007	EUR	0	3.641	
1,1160 % Intermediate Finance II PLC EO-FLR Notes 2007(24) CL.C	XS0304183287	EUR	0	252	
5,0120 % Mercator CLO I PLC EO-FLR Nts06(11/23.23)B2 Reg.S	XS0247515207	EUR	0	3.997	

Wien, im September 2015

## MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb