

# HALBJAHRESBERICHT

vom 1. November 2020 bis 30. April 2021

für den

## MI Multi Strategy SRI

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVM AIFMG**

Ausschütter: ISIN AT0000506175 (Retail Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A0UB24 (Institutionelle Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000617105 (Retail Tranche)

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000506175



AT0000617105



AT0000A0UB24

## ANGABEN ZUM MI MULTI STRATEGY SRI

### ANTEILSGATTUNGEN

Ausschütter / AT0000506175 / Retail Tranche  
 Ausschütter / AT0000A0UB24 / Institutionelle Tranche  
 Thesaurierer / AT0000617105 / Retail Tranche

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

### DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

### FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstr. 25/6, A-1010 Wien

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
<b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>		33.809.564,49	32.457.863,82
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000506175	104,21	106,26
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	99,67	101,55
Thesaurierer (R)	AT0000617105	137,70	141,20
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>			
Ausschütter (R)	AT0000506175	278.885,638	250.454,379
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	28.257,550	28.257,550
Thesaurierer (R)	AT0000617105	14.014,141	21.069,382

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

ERFOLGSABHÄNGIGE VERWALTUNGS- VERGÜTUNG PER ENDE HALBJAHR	JE ANTEIL IN EUR	IN % VOM TRANCHENVOLUMEN
Ausschütter (R)	0,45	0,42 %
Ausschütter (I)	0,37	0,37 %
Thesaurierer (R)	0,39	0,27 %

Der oben genannte Betrag wurde täglich abgegrenzt und jeweils nach Monatsultimo an die externe Fondsmanagementgesellschaft ausbezahlt.

### MI Multi Strategy SRI

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

## KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das erste Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres war international von den sowohl medizinischen als auch wirtschaftlichen Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Krise geprägt.

Auf medizinischer Seite konnte, neben den bereits lokal im Einsatz befindlichen russischen und chinesischen Impfstoffen, im November bereits von drei weiteren Impfstoffen positive Testergebnisse publiziert werden und in den Monaten danach wurden sie auch – mit unterschiedlicher Geschwindigkeit – in den meisten Ländern der Erde zur Verimpfung zugelassen. In Folge haben auch weitere potenzielle Produzenten die Entwicklungen vorantreiben und teilweise bereits die Approbation erhalten können. Wenn auch immer wieder aufgrund von Produktionskapazitäten, möglichen Nebenwirkungen oder sonstigen Schwierigkeiten Rückschläge in den einzelnen nationalen Impfprogrammen hingenommen werden mussten, hat die in Summe positive Entwicklung das Vertrauen in eine absehbare Lösung der Gesundheits- und Wirtschaftskrise enorm gestärkt. Einzelne Schwellenländer, wie Brasilien, konnten kein tatsächliches Mittel zur Pandemiebekämpfung finden und sahen sich daher über Monate hinweg mit einer Krisensituation konfrontiert.

Vor allem in den letzten Wochen des abgelaufenen Halbjahres waren die Ausbreitung von Mutationen, die Impfgeschwindigkeit (Lieferproblematik vor allem in der EU) sowie die Sicherheit insbesondere des Astra Zeneca Impfstoffes die Themengebiete, die die öffentliche Diskussion beherrschten. Durch diesen Mix führten – vor allem in Europa – Lockdowns und zeitweilige Impf-Aussetzungen zu Stimmungseintrübungen, während in den USA der neue Präsident Biden sein Impfziel bis Anfang Sommer sogar von 100 auf 200 Millionen Bürger anheben konnte.

Joe Biden, der sich bei den US-Präsidentschaftswahlen im November gegen seinen Konkurrenten Donald Trump durchsetzen konnte und dessen Partei im Jänner überraschend auch die Abstimmungsmehrheit im Senat erreichen konnte, hat in den ersten Wochen seiner Präsidentschaft einerseits ein ambitioniertes und sehr stark auf die Umwelt fokussiertes Programm vorgelegt, andererseits aber auch harte Linien gegenüber den Konkurrenten China und Russland gezogen.

Angetrieben von der sich abzeichnende Normalisierung des Wirtschaftslebens, zumindest ein Billionenschweres nationales Unterstützungspaket der USA sowie der Hoffnung auf massive Nachholeffekte im privaten Konsum, ist die Inflationserwartung in den ersten Wochen des neuen Kalenderjahres stark angestiegen. Die internationalen Notenbanken betonen zwar durchgehend ihre Programme zum Ankauf von Wertpapieren und auch ihre Niedrigzinspolitik beizubehalten, auch wenn vorübergehend die Zielmarken bei der Inflation überschritten werden, die Rentenmärkte konnten sie damit aber nur teilweise einfangen. So sind die zehnjährigen Renditen seit dem Ultimo 2020 in den USA um etwa 80 BP, in Großbritannien um etwa 60 BP und in den Core-Ländern der Eurozone um etwa 30 BP angestiegen.

Die Aktienmärkte legten in dem beschriebenen Umfeld kräftig zu: Der DAX verzeichnete einen Gesamtertrag von rund 31 %. Das italienische Pendant (FTSE MIB) konnte dies mit einem Plus von rund 35,3 % leicht übertreffen. Der britische FTSE 100, der US-amerikanische S&P 500 und der japanische Nikkei 225 legten um rund 31,5 %, 24,7 % bzw. 17,2 % zu (aus Euro-Investorensicht). Ein globaler Index (MSCI World SRI Net Return EUR) verzeichnete in der Berichtsperiode ein Plus von ca. 22,5 % zu.

Der Euro konnte gegenüber dem US-Dollar zulegen. Anfänglich lag der Wechselkurs bei knapp 1,16. Zum Jahreswechsel erschien der Abwärtstrend vorerst für beendet. Ende März 2021 begann der US-Dollar jedoch abermals abzuwerten. Somit beendet der US-Dollar die Berichtsperiode bei einem Niveau von rund 1,20.

### FONDSPOLITIK

Der MI Multi Strategy SRI ist ein gemischter Fonds, welcher nach den Veranlagungsvorschriften des BMSVG (= Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) und dem § 25 PKG (Pensionskassengesetz) in der Fassung BGBl I Nr.68/2015 investiert ist.

Gem. den Fondsbestimmungen sind Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer (Irland, Italien, Spanien, Portugal, Griechenland) sowie Nachranganleihen weiterhin nicht erlaubt. Das Gesamtrisiko - unter

#### MI Multi Strategy SRI

Berücksichtigung der Veranlagung in Investmentfonds - der derivativen Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, ist auf 5 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens beschränkt.

Die Aktienquote wurde im Zeitverlauf erhöht. Gegenüber den anfänglichen 9,5 % lag zum Ende der Berichtsperiode der Aktienanteil bei ca. 21 %. Der Aktienanteil ist schwerpunktmäßig in globale, stark kapitalisierte Aktien investiert. Darüber hinaus sind auch noch zukunftsgerichtete Themen bzw. Branchen, wie z.B. Umwelttechnologie und Gesundheitswesen, beigemischt. Schwellenländer-Aktien runden das Bild zusätzlich ab.

Im Anleihenbereich liegt der Fokus auf einem breiten Mix aus Unternehmens- und Staatsanleihen, wo auch Inflationsindexierte-Anleihen beigemischt sind. Opportunitäten am Primärmarkt werden regelmäßig genutzt. Lokalwährungsanleihen supranationaler Institutionen werden aufgrund der attraktiven Renditeerwartungen ebenfalls allokiert. Das Fremdwährungsrisiko von US-Dollar denominierten Anleihen wird mithilfe von Devisentermingeschäften weitgehend abgesichert.

Um den Diversifikationsgrad noch weiter zu verbessern, wird im Fonds auch „Gold“ (ETF) beigemischt.

## MARKTAUSBLICK

Als Risikofaktoren gelten weiterhin Mutationen der zirkulierenden Viren und die Akzeptanz der Impfkampagnen. Während sich innerhalb Europas aufgrund der Sommermonate eine Entspannung abzeichnet – unabhängig vom Impffortschritt, wo sich mittlerweile ebenfalls ein weitaus besseres Bild zeichnet als zu Beginn des Jahres – schwappt die Krise nun erneut auf Schwellenländer über. So wird sich in den USA und innerhalb Europas wohl im Herbst zeigen, sobald die kühlere Jahreszeit wieder Einzug hält, wie erfolgreich die Pandemiebekämpfung schlussendlich umgesetzt werden konnte. Für einen globalen Erfolg müssen jedoch auch ehestmöglich Schwellenländer mit ausreichend Impfstoff versorgt werden. Zumindest vonseiten der Vereinigten Staaten könnte sich – aufgrund des Impffortschrittes und dem nahenden Überangebot an Impfdosen – Unterstützung anbahnen.

Die Bewertungsniveaus der Aktienmärkte liegen auf hohen Niveaus, sollten sich jedoch aufgrund der raschen Erholung der Unternehmensgewinne wieder auf etwas attraktivere Levels begeben. Ein baldiges Ende der Unterstützungsmaßnahmen vonseiten der Notenbanken zeichnet sich derzeit für die kommenden Monaten nicht ab. Dies unterstützt weiterhin riskantere (Sub-)Assetklassen – die Aktienmärkte miteingeschlossen. Hinzu kommt, dass mit „Wiederaufbauprogrammen“ die Wirtschaft wieder auf Schiene gebracht werden soll, was ebenfalls für Auftrieb sorgen könnte. Somit ist vorerst von einem positiven Umfeld und einem lange anhaltenden Niedrigzinsniveau auszugehen. Mögliche Programme, um die gestiegene Staatsverschuldung zurückzuführen, wenn auch nur ansatzweise, zeichnen sich jedenfalls noch nicht ab. Die Inflationssorgen ließen zuletzt auch die Renditen in Kernländern ansteigen. Ein länger anhaltender Aufwärtsdruck beim Preisniveau wird jedoch nicht gesehen.

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. NOVEMBER 2020 BIS 30. APRIL 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>20.076.020,77</b>	<b>61,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.689.234,43</b>	<b>57,58</b>
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	340	0	0	%	99,730	339.082,00	1,04
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	200	0	0	%	107,025	214.050,00	0,66
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	200	0	0	%	106,424	212.848,00	0,66
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	200	0	0	%	107,372	214.744,00	0,66
1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1876076040	EUR	200	0	300	%	104,369	208.738,00	0,64
0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	BE0000347568	EUR	300	0	0	%	108,336	325.008,00	1,00
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR	250	0	0	%	101,050	252.625,00	0,78
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR	350	350	0	%	104,333	365.165,50	1,13
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	200	0	0	%	120,885	256.244,77	0,79
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	700	0	0	%	110,334	816.415,33	2,52
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	200	0	0	%	141,351	301.080,46	0,93
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	550	0	0	%	103,856	620.371,87	1,91
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	200	0	0	%	100,578	201.156,00	0,62
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	200	200	0	%	101,762	203.524,00	0,63
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	200	0	0	%	102,186	204.372,00	0,63
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	400	0	0	%	106,305	425.220,00	1,31
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	0	0	%	106,548	106.548,00	0,33
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	XS1181448561	EUR	300	0	0	%	104,308	312.924,00	0,96
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	250	0	0	%	100,198	250.495,00	0,77
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183	EUR	300	0	0	%	100,489	301.467,00	0,93
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	200	200	0	%	100,354	200.708,00	0,62
2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843435923	EUR	250	250	0	%	110,658	276.645,00	0,85
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR	200	0	0	%	110,376	220.752,00	0,68
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	100	0	0	%	101,563	101.563,00	0,31
2,5000 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013510823	EUR	300	300	0	%	111,235	333.705,00	1,03
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	EUR	300	0	0	%	101,368	304.104,00	0,94
0,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	XS1999728394	EUR	200	0	0	%	102,433	204.866,00	0,63
1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR	200	0	0	%	104,439	208.878,00	0,64
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	150	0	250	%	106,591	159.886,50	0,49
1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013183563	EUR	300	0	0	%	102,850	308.550,00	0,95
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	170	0	0	%	102,377	174.040,90	0,54
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	200	0	0	%	102,914	205.828,00	0,63

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	300	300	0	%	104,262	312.786,00	0,96
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	100	0	0	%	99,376	99.376,00	0,31
1,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1829276275	EUR	200	0	0	%	109,464	218.928,00	0,67
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253	EUR	250	0	0	%	135,138	337.845,00	1,04
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2013677864	EUR	240	0	0	%	104,058	249.739,20	0,77
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	300	0	0	%	104,773	314.319,00	0,97
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	150	0	100	%	102,977	154.465,50	0,48
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR	200	200	0	%	107,746	215.492,00	0,66
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	260	0	0	%	112,600	292.760,00	0,90
1,6000 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	100	0	0	%	102,283	102.283,00	0,32
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR	100	0	0	%	100,096	100.096,00	0,31
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	200	0	0	%	105,488	210.976,00	0,65
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR	100	0	0	%	105,134	105.134,00	0,32
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	300	0	0	%	109,058	327.174,00	1,01
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	EUR	300	0	0	%	105,346	316.038,00	0,97
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	115	115	0	%	99,644	114.590,60	0,35
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	100	0	0	%	103,203	103.203,00	0,32
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	100	100	0	%	98,382	98.382,00	0,30
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	200	0	0	%	110,736	221.472,00	0,68
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	200	200	0	%	95,730	191.460,00	0,59
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR	250	0	0	%	106,862	267.155,00	0,82
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	150	0	0	%	105,145	157.717,50	0,49
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR	200	0	0	%	102,597	205.194,00	0,63
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	200	200	0	%	98,545	197.090,00	0,61
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	200	200	0	%	98,450	196.900,00	0,61
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	200	0	300	%	105,702	211.404,00	0,65
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	100	100	0	%	97,950	97.950,00	0,30
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	100	0	0	%	104,891	104.891,00	0,32
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR	170	170	0	%	96,481	164.017,70	0,51
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	100	100	0	%	100,340	100.340,00	0,31
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36)	DE000HV2AX54	EUR	300	300	0	%	94,881	284.643,00	0,88
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br. 2019(29)	AT000B049754	EUR	200	0	0	%	105,292	210.584,00	0,65
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	160	0	100	%	102,993	164.788,80	0,51
0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	FR0013489259	EUR	300	0	0	%	99,442	298.326,00	0,92
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	FR0014001ZY9	EUR	400	400	0	%	96,239	384.956,00	1,19
1,5900 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28)	FR0012663169	EUR	100	0	200	%	108,863	108.863,00	0,34
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	300	0	0	%	102,575	307.725,00	0,95
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	200	0	0	%	104,741	209.482,00	0,65
3,3500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2013(23)	SK4120008939	EUR	200	0	0	%	108,809	217.618,00	0,67
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	100	0	0	%	107,739	107.739,00	0,33
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878	EUR	150	150	0	%	99,691	149.536,50	0,46
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	200	0	200	%	103,474	206.948,00	0,64

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	350	350	0	%	103,460	362.110,00	1,12
1,0000 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1490724975	GBP	200	0	0	%	101,935	234.549,01	0,72
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	4.000	0	0	%	100,221	400.888,01	1,24
4,8750 % European Investment Bank DL-Notes 2006(36)	US298785DV50	USD	200	0	0	%	135,347	224.884,94	0,69
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95	USD	200	0	0	%	117,246	194.809,34	0,60
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.386.786,34</b>	<b>4,27</b>
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	9.753	9.753	9.800	USD	171,155	1.386.786,34	4,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.345.035,22</b>	<b>10,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.345.035,22</b>	<b>10,31</b>
0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095	EUR	290	0	0	%	99,129	287.474,10	0,89
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593	EUR	200	200	0	%	101,963	203.926,00	0,63
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	350	350	0	%	104,785	366.747,50	1,13
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108	EUR	250	250	0	%	107,361	268.402,50	0,83
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	200	0	0	%	101,890	203.780,00	0,63
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	200	0	0	%	106,239	212.478,00	0,65
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	500	500	0	%	96,628	483.140,00	1,49
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	290	0	0	%	101,778	295.156,20	0,91
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	350	350	0	%	116,065	406.227,50	1,25
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	200	0	0	%	110,690	221.380,00	0,68
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	200	0	0	%	99,501	165.325,25	0,51
4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2014(14/25-26) Reg.S	USP37115AF26	USD	250	0	0	%	111,221	230.998,17	0,71
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.889.592,42</b>	<b>24,31</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.599.035,40</b>	<b>20,33</b>
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	AT0000A2HU91	ANT	10.000	0	0	EUR	100,910	1.009.100,00	3,11
Kathrein Sustainable GI Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT	210	94	0	EUR	26.618,740	5.589.935,40	17,22
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.290.557,02</b>	<b>3,98</b>
Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1819586006	ANT	2.190	0	0	EUR	183,320	401.470,80	1,24
Erste WWF Stock Environment Inhaber Anteile EUR101(VA)o.N.	AT0000A20DV3	ANT	1.786	0	0	EUR	242,770	433.587,22	1,34
Raiff.-Nachhal.-Em.Mkts-Aktien Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1TB67	ANT	3.300	3.300	0	EUR	138,030	455.499,00	1,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.310.648,41</b>	<b>96,47</b>

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>28.782,88</b>	<b>0,09</b>
<b>Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>46.140,00</b>	<b>0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>46.140,00</b>	<b>0,14</b>
FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX		EUR	-4.300.000					10.750,00	0,03	
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX		EUR	-2.800.000					35.390,00	0,11	
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-17.357,12</b>	<b>-0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>EUR</b>	<b>-17.357,12</b>	<b>-0,05</b>
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 2,7 Mio.								-17.357,12	-0,05	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>879.275,09</b>	<b>2,70</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>879.275,09</b>	<b>2,70</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	718.158,19					718.158,19	2,21	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
		DKK	85.101,26					11.443,72	0,04	
		NOK	45.928,20					4.592,87	0,01	
		PLN	21.300,28					4.670,70	0,01	
		SEK	12.905,77					1.268,01	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
		AUD	18.189,25					11.674,74	0,04	
		CAD	1.418,87					958,31	0,00	
		CHF	719,14					655,13	0,00	
		GBP	4.472,43					5.145,46	0,02	
		JPY	137,00					1,04	0,00	
		MXN	335.942,38					13.835,66	0,04	
		RUB	37.635,43					416,66	0,00	
		TRY	40.063,76					4.016,38	0,01	
		USD	123.304,89					102.438,22	0,32	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>147.225,57</b>	<b>0,45</b>
Zinsansprüche		EUR	147.225,57					147.225,57	0,45
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>								<b>178.208,20</b>	<b>0,55</b>
Initial Margin		EUR	178.208,20					178.208,20	0,55
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>						<b>EUR</b>		<b>-46.140,00</b>	<b>-0,14</b>
Variation Margin		EUR	-46.140,00					-46.140,00	-0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-40.136,33</b>	<b>-0,12</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-20,94					-20,94	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.955,17					-1.955,17	-0,01
Performance Fee		EUR	-24.598,32					-24.598,32	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-478,99					-478,99	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-273,71					-273,71	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-1.984,41					-1.984,41	-0,01
Fondsmanagementvergütung		EUR	-10.824,79					-10.824,79	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>32.457.863,82</b>	<b>100,00</b>
<b>MI Multi Strategy SRI (A) (R)</b>									
Anteilwert						EUR		106,26	
Ausgabepreis						EUR		106,53	
Anzahl Anteile						STK		250.454,379	
<b>MI Multi Strategy SRI (T) (R)</b>									
Anteilwert						EUR		141,20	
Ausgabepreis						EUR		141,55	
Anzahl Anteile						STK		21.069,382	
<b>MI Multi Strategy SRI (A) (I)</b>									
Anteilwert						EUR		101,55	
Ausgabepreis						EUR		101,55	
Anzahl Anteile						STK		28.257,550	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

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

**96,47**

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

**0,99**

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

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Zinsterminkontrakte und Devisenterminkontrakte Verkauf) 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.

#### **per 30.04.2021**

AUD	1,55800 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,48060 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,09770 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,43650 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,86920 = 1 EUR (EUR)
JPY	131,55240 = 1 EUR (EUR)
MXN	24,28090 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,99990 = 1 EUR (EUR)
PLN	4,56040 = 1 EUR (EUR)
RUB	90,32660 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,17800 = 1 EUR (EUR)
TRY	9,97510 = 1 EUR (EUR)
USD	1,20370 = 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>					
XS2026150313	1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	EUR	0	100	
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EUR	0	200	
FR0013373065	1,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(34)	EUR	0	500	
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(26/26)	EUR	0	200	
XS1577950667	1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	EUR	0	200	
FR0013507837	1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	EUR	0	100	
FR0013421369	1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	0	200	
FR0013444551	0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	EUR	0	300	
XS2177122541	0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	EUR	0	310	
XS1048589458	2,8750 % Dürr AG Anleihe v.2014(2021)	EUR	0	150	
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	EUR	0	300	
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	EUR	0	200	
XS1685589027	0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	EUR	0	500	
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	200	200	
XS1979446843	1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	150	
XS1945110606	1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	150	
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	EUR	0	200	
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	EUR	0	250	
XS2263684180	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	EUR	50	50	
XS1917591411	1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	EUR	0	200	
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	400	
FR0013494168	0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	EUR	0	200	
XS2051032444	0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	EUR	100	600	
XS2156787090	1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	EUR	0	350	
XS1432392170	2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	EUR	0	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
AT0000A1PY31	Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	ANT	0	22.050	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
AT0000A20CF8	KCM Sustainable Bond Classic Inhaber-Anteile I A o.N.	ANT	0	6.500	
	<b>Derivate</b>				
	<b>Terminkontrakte</b>				
	<b>Zinsterminkontrakte</b>				
	Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR			11.651,95
	Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR			11.367,66
	<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
	Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			2.395

Wien, im Juni 2021

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger