

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. November 2020 bis 31. Oktober 2021

für den

MI Multi Strategy SRI

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG

Ausschütter: ISIN AT0000506175 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000617105 (Retail Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A0UB24 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000506175



AT0000617105



AT0000A0UB24

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH
Hypo Vorarlberg Bank AG
HYPO TIROL BANK AG
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden
Andrea Otta, CFA
Mag. Michael Blenke, CFA
Frank Eggloff
Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	977,47
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	13
davon fixe Vergütung	TEUR	892,91
davon variable Vergütung	TEUR	84,56
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl	13

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

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2020 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	553,65
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	366,79
davon andere Risikoträger	TEUR	186,86

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 2020 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu einer Änderung der Vergütungspolitik im Zusammenhang mit der Einarbeitung der gesetzlichen Vorgaben gem. Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Homepage unter www.masterinvest.at/About/corporategovernance. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 17. Februar 2022

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger
Geschäftsführer

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2020):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.000,75
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	9,63
davon fixe Vergütung	TEUR	1.000,75
davon variable Vergütung	TEUR	0,00

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

EUR 258.096,36

ANGABEN ZUM MI MULTI STRATEGY SRI

ANTEILSGATTUNGEN

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

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

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

AUFLAGEDATUM

27.01.2006 / Ausschütter / Retail Tranche

03.11.2005 / Thesaurierer / Retail Tranche

01.03.2012 / Ausschütter / Institutionelle Tranche

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER GEM. § 21 AIFMG

Die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG, die die Fondsbestimmungen enthalten, können 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.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		33.809.564,49	32.785.247,86
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (R)	AT0000506175	104,21	108,10
Thesaurierer (R)	AT0000617105	137,70	143,64
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	99,67	103,25
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (R)	AT0000506175	278.885,6380	248.533,5290
Thesaurierer (R)	AT0000617105	14.014,1410	20.897,6870
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	28.257,5500	28.257,5500

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Ausschütter (R)	0,46 % p.a.
Thesaurierer (R)	0,46 % p.a.
Ausschütter (I)	0,59 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 0,60 % p.a. + Mindestgebühr EUR 9.000,00. 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
Ausschütter (R)	216.804,16	0,87	0,81 %
Thesaurierer (R)	19.759,88	0,95	0,66 %
Ausschütter (I)	21.532,32	0,76	0,74 %
Die oben genannten Beträge wurden täglich abgegrenzt und jeweils nach Monatsultimo an die externe Fondsmanagementgesellschaft ausbezahlt.			

VERWALTUNGSVERGÜTUNG DER SUBFONDS	
max. 1,00 % p.a. im Berichtszeitraum	maximale Verwaltungsvergütung der Subfonds laut Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG beträgt 3 % p.a. wobei zusätzlich auch eine erfolgsabhängige Gebühr in diesen Subfonds zur Anwendung kommen kann.

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 15. Dezember 2021 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		2018 / 2019	2019 / 2020	2020 / 2021
FONDSVERMÖGEN IN EUR		37.024.142,71	33.809.564,49	32.785.247,86
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000506175	105,15	104,21	108,10
Thesaurierer (R)	AT0000617105	137,70	137,70	143,64
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	100,74	99,67	103,25
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000506175	1,0000	1,0000	1,5000
Thesaurierer (R)	AT0000617105	0,0674	0,5178	0,6333
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	1,0000	1,0000	1,5000
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (R)	AT0000506175	4,23	0,05	4,72
Thesaurierer (R)	AT0000617105	4,34	0,05	4,70
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	4,14	-0,07	4,63

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.oedb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f.

KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand ganz im Zeichen der Erholung; mit zwischenzeitlichen volatilieren, negativen Phasen. Das Corona-Virus, Inflationssorgen und damit verbundene Debatten rund um die vorherrschende Geldpolitik sowie Lieferengpässe waren die wesentlichen Treiber an den Aktien- und Rentenmärkten.

Die ersten Monate des Geschäftsjahres waren zuerst noch von einem Aufwärtstrend bei den Infektionszahlen mit Covid-19 und daraus folgend rigorosen Einschränkungen des öffentlichen Lebens, die zu diesem Zeitpunkt das einzige Mittel zum Zweck waren, geprägt. Dies führte wiederum zu harten Einschnitten bei den am stärksten betroffenen Branchen (z.B. Hotellerie, Fluglinien, Flugzeugbauer).

In dieser Zeit entwickelten sich auch die Risikoprämien, aufgrund des Infektionsgeschehens und der nahenden US-Präsidentenwahlen, verstärkt seitwärts und die Volatilität an den Finanzmärkten nahm zu. Der Umgang mit Covid-19 aufseiten der Vereinigten Staaten wird als ein Hauptgrund gesehen, weshalb die Präsidentenwahl im November mit einem Sieg des demokratischen Herausforderers Joe Biden endete, der nach anfänglicher Skepsis wegen möglicher Steuererhöhungen wohlwollend von den Märkten aufgenommen worden ist.

Als gegen Ende des Vorjahres von drei Impfstoffen positive Testergebnisse und Zulassungsanträge bekannt geworden sind, schlug die Euphorie zu und die Aktienmärkte erreichten vielfach neue Höchstwerte. Dies auch vor dem Hintergrund der weiter bestehenden oder teils sogar ausgeweiteten Maßnahmenpakete von Staaten und Notenbanken. Zum Jahresende wurde eine Einigung über die Austrittsformalitäten zwischen der Europäischen Union und Großbritannien erzielt.

Zu Beginn des neuen Kalenderjahres waren vor allem der schleppende Impffortschritt und Lieferengpässen bei den Impfstoffherstellern sowie teils restriktive Maßnahmen, die nahezu im Monatstakt implementiert, verschärft, gelockert und aufgehoben wurden, die Ursache für ein vorübergehendes Ende der Euphorie.

Jedoch blieben die Wachstumserwartungen global positiv, aber damit einhergehend begannen auch steigende Inflationsraten eine bedeutendere Rolle zu spielen. Weltweit legten die Renditen kräftig zu, da Marktteilnehmer einer restriktiveren Geldpolitik eine höhere Wahrscheinlichkeit einräumten und somit Zinserhöhungen und ein Zurückfahren der Anleihenkäufe als wahrscheinlicher erachteten, auch wenn die Notenbanken bekräftigten, dass mit einer Veränderung der Geldpolitik vorerst nicht zu rechnen sei.

Die Debatte, wie lange die Inflationszahlen erhöht bleiben und wie und wann die Notenbanken darauf reagieren werden, ist das beherrschende Momentum der zweiten Hälfte des abgelaufenen Geschäftsjahres. Im zweiten und anfangs des dritten Quartals setzte sich noch die Meinung durch, dass die Inflation im Zaum gehalten werden kann und die Notenbanken mit ruhiger Hand das Tapering umsetzen und erst danach möglicherweise noch Zinsschritte setzen werden. Damit fielen die Renditen wieder und Deutschlands zehnjährige Staatsanleihe notierte zwischendurch bei -0,50 %. Ab der zweiten Sommerhälfte – und bei aktuellen Inflationsraten von vier Prozent und darüber – verließ viele Marktteilnehmer ihr Vertrauen in die Handlungsfähigkeit der Notenbanken und der Renditeaufschwung wiederholte sich. Dies wurde auch dadurch unterstützt, dass große Probleme in den Lieferketten zu vermehrten Produktions- und Verfügbarkeitsproblemen und dem nachgelagert Preisanhebungen führte. Dies führte vor allem im September zu einer negativen Aktienmarktperformance.

Im letzten Monat der Berichtsperiode dominierten abermals positive Aspekte und die Aktienmärkte konnten die Schwächephase des Vormonats wieder aufholen. Dem Minus aus September in der Höhe von 2,14 % steht ein Plus aus Oktober 2021 in der Höhe von +5,98 % gegenüber (jeweils MSCI World aus Euro-Investorensicht).

Die zehnjährige deutsche Rendite stieg von unter -0,6 % auf ca. -0,11 %. Das US-amerikanische Pendant stieg von ca. 0,84 % auf ca. 1,5 % im Berichtszeitraum. Der Weltaktienmarkt (MSCI World aus Euro-Investorensicht) legte um mehr als 42 % zu. Andere Finanzwerte, wie Gold und der Öl-Preis, entwickelten sich im vergangenen Geschäftsjahr konträr zueinander. Während das Edelmetall um rund 5,9 % verlor (in US-Dollar), konnte sich der Ölpreis (WTI) mehr als verdoppeln. Die Ölpreis-Entwicklung spiegelt einerseits die starke wirtschaftliche Erholung wider, andererseits floss auch die reduzierte Fördermenge in die

Preisentwicklung mit ein; wenngleich auch gegen Ende der Berichtsperiode ein Anstieg des Angebotes zu verzeichnen war.

Der Euro konnte gegenüber dem US-Dollar beginnend bei 1,165 auf bis zu 1,23 zulegen, fiel aber wieder zurück und endete unter 1,16. Dies ist in erster Linie auf die Inflationsdynamik und die restriktivere Einstellung zur Geldpolitik der US-Federal-Reserve zurückzuführen.

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

Von November 2020 bis Oktober 2021 verzeichnete der Fonds ein Plus von 4,63 % (I, AT0000A0UB24), von 4,70 % (T, AT0000617105) bzw. von 4,72 % (A, AT0000506175). Die anhaltende und intakte wirtschaftliche Erholung führte zur Entscheidung das Aktienexposure Anfang des Jahres zu erhöhen, wobei auch weiterhin eine breite Diversifikation verfolgt wird. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde der Aktienanteil etwas reduziert, da die Risikofaktoren (Coronavirus und Inflationsdynamik) im letzten Viertel des Jahres für höhere Volatilität sorgen könnten. Im Aktienanteil liegt der Fokus auf global agierende, stark kapitalisierte Unternehmen (entwickelte Märkte). Abgerundet wird das Bild durch einen Megatrends-Fonds und Aktien aus Schwellenländern (Fondsinvestment).

Der Rentenanteil wird weitgehend aus Einzeltitelinvestments dargestellt. Lokalwährungsanleihen (Schwellenländer) werden mithilfe eines Subfonds-Investments allokiert. Letzteres bietet vor allem attraktive Renditeerwartungen. Bei Einzeltitelinvestments wird eine breite Diversifikation bei den Emittenten verfolgt. Inflationsindexierte Staatsanleihen sind ebenfalls beigemischt. Ein Gold-ETF dient ebenfalls einer besseren Diversifikation des Gesamtportfolios.

Die Rendite (durationsgewichtet) ist gegenüber Beginn der Berichtsperiode angestiegen (ausgehend vom Fondsvermögen). Während Anfang November die Rendite bei 0,28 % lag, stieg sie bis Ende Oktober sehr stark an. Ausschlaggebend für den Anstieg waren die Bewegungen des Gesamtmarktes. Die Risikoprämie (OAS) engte sich kontinuierlich ein; dies konnte die Renditebewegung jedoch nicht aufwiegen.

MARKTAUSBLICK

Für die kommenden Wochen wird die Diskussion um das Vorgehen der Notenbanken weiterhin den Markt beherrschen. Eine gut vorbereitete Rücknahme des Taperings ist sowohl für die USA und etwas später auch von der EZB zu erwarten. Ein zu rasches, aber auch ein zu spätes Tapering sind die derzeitigen Risikoszenarien. Dies wird auch unweigerlich Einfluss auf die Renten- und Aktienmärkte üben. Fingerspitzengefühl vonseiten der Notenbanken ist gefordert. Ein erhöhtes Volatilitätsniveau ist daher für die kommenden Monate nicht auszuschließen, da jedwede Aussage rund um die künftige Geldpolitik vonseiten der Federal Reserve sowie der Europäischen Zentralbank und die Berichtslage rund um Inflationsraten merklichen Einfluss üben. Für eine anhaltend positive Entwicklung der Aktienmärkte und der Risikoprämien spricht die intakte wirtschaftliche Erholung. Soweit nicht erneut einschneidende Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus über die Wintermonate auf der Nordhalbkugel Überhand gewinnen, sollte das positive Umfeld in Summe bestehen bleiben.

Hinweis: Der „Ausblick“-Text wurde kurz nach Geschäftsjahresende verfasst. Die Auswirkung der anhaltenden Corona-Krise und die Entwicklung der Kapitalmärkte sind aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

WESENTLICHE ÄNDERUNGEN DER INFORMATIONEN FÜR ANLEGER GEMÄSS § 21 AIFMG

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es folgende wesentliche Änderungen der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG:

DATUM	BEZEICHNUNG
09.03.2021	Abschnitt I: 4. Identität sonstiger übertragener Tätigkeiten; Abschnitt II: Aufnahme aktiver/passiver Managementansatz sowie Vorgaben gem. Offenlegungsverordnung (VO (EU) Nr. 2019/2088), Risikoprofil des Investmentfonds, 1.19 Entgelte, Gebühren und sonstige Kosten, Aktualisierung Performancedaten; Allgemeine Anpassungen, Anpassungen Layout

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

Hauptfonds

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		60.630,48
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		341.739,39
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		9,64
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-23.382,81
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-23,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		1.181,42
Summe der Erträge	EUR		380.155,12
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-414.225,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.150,65	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-258.096,36	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-130.978,19	
2. Administrationsvergütung	EUR		-24.022,24
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.798,48
4. Lagerstellenkosten	EUR		-3.313,42
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-7.152,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-548,56
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		4.799,06
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.293,22	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-152,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.150,16	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	808,69	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR		-450.260,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-70.105,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.461.204,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-511.715,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		949.488,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		879.383,19
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		632.904,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-28.023,31
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		604.881,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.484.264,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR		9.330,27

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			2020/2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		33.809.564,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-314.395,14
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-2.215.605,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.332.663,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.548.269,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		21.419,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.484.264,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		32.785.247,86

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 5616372412

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021**
Ausschütter (R)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				104,21
- Ausschüttung am 15.12.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,00		
- Anteilswert am Extag	EUR	104,72		
- entspricht in Anteilen		0,0095		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				108,10
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				109,13
4. Nettoertrag je Anteil				4,92
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				4,72%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		49.681,35	0,20
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		280.036,04	1,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		7,90	0,00
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		-19.160,12	-0,08
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-18,85	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		968,08	0,00
Summe der Erträge	EUR		311.514,40	1,25
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-344.190,65	-1,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.785,11		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-216.804,16		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-106.601,38		
2. Administrationsvergütung	EUR		-20.074,28	-0,08
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.845,51	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-2.768,88	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-6.113,63	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-467,88	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		12.203,34	0,05
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.782,04		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-129,69		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.118,76		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	669,75		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-366.257,49	-1,46
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-54.743,09	-0,21
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.197.343,37	4,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-419.333,17	-1,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		778.010,20	3,13
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		723.267,11	2,92
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		516.374,47	2,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-5.867,68	-0,02
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		510.506,79	2,06
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.233.773,90	4,98
Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		29.063.202,03	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-278.885,64	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-3.185.865,43	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	290.917,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.476.782,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		33.695,11	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.233.773,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		26.865.919,97	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		723.267,11	2,9200
Ausschüttung 2021	EUR		-372.800,29	-1,5000
Übertrag auf die Substanz	EUR		350.466,82	1,4200

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 5616372413

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021**
Thesaurierer

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				137,70
- Ausschüttung am 15.12.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,5178		
- Anteilswert am Extag	EUR	139,18		
- entspricht in Anteilen		0,0037		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				143,64
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				144,17
4. Nettoertrag je Anteil				6,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				4,70%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		5.550,96	0,27
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		31.271,91	1,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,88	0,00
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		-2.140,82	-0,10
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2,10	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		108,16	0,01
Summe der Erträge	EUR		34.788,99	1,68
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-31.565,47	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.918,21		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-19.759,88		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-9.887,38		
2. Administrationsvergütung	EUR		-1.861,90	-0,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-449,43	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-256,81	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-424,63	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-33,35	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.862,01	-0,33
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.488,82		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-9,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-431,61		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	68,41		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-41.453,60	-1,98
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-6.664,61	-0,30
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		133.752,23	6,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-46.818,62	-2,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		86.933,61	4,16
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		80.269,00	3,86
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		60.794,70	2,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-19.824,66	-0,95
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		40.970,04	1,96
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		121.239,04	5,82
Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.929.794,45	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-7.251,95	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		970.259,93	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.041.746,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-71.486,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.275,51	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		121.239,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.001.765,96	
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		80.269,00	3,8600
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-13.234,51	-0,6333
Übertrag auf die Substanz	EUR		67.034,49	3,2267

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 5616372414

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021**
Ausschütter (I)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				99,67
- Ausschüttung am 15.12.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,0000		
- Anteilswert am Extag	EUR	100,12		
- entspricht in Anteilen		0,0100		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				103,25
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				104,28
4. Nettoertrag je Anteil				4,61
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				4,63%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		5.398,17	0,19
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		30.431,44	1,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,86	0,00
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		-2.081,87	-0,07
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2,05	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		105,18	0,00
Summe der Erträge	EUR		33.851,73	1,20
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-38.469,08	-1,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.447,33		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-21.532,32		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-14.489,43		
2. Administrationsvergütung	EUR		-2.086,06	-0,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-503,54	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-287,73	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-613,74	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-47,33	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-542,27	-0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-13,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-599,79		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	70,53		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-42.549,75	-1,50
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-8.698,02	-0,30
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		130.109,10	4,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-45.564,00	-1,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		84.545,10	2,99
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		75.847,08	2,69
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		55.735,36	1,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.330,97	-0,08
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		53.404,39	1,89
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		129.251,47	4,58
Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.816.568,01	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-28.257,55	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		129.251,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.917.561,93	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		75.847,08	2,6900
Ausschüttung 2021	EUR		-42.386,33	-1,5000
Übertrag auf die Substanz	EUR		33.460,76	1,1900

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2020, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. NOVEMBER 2020 BIS 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	21.789.070,71	66,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.339.058,97	62,04
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	340	0	0	%	98,572	335.144,80	1,02
0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	240	240	0	%	97,268	233.443,20	0,71
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	200	0	0	%	105,598	211.196,00	0,64
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	200	0	0	%	105,894	211.788,00	0,65
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	200	0	0	%	106,041	212.082,00	0,65
1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1876076040	EUR	200	0	300	%	103,502	207.004,00	0,63
0,1000 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(31)	XS2340854848	EUR	300	300	0	%	98,351	295.053,00	0,90
0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	BE0000347568	EUR	300	0	0	%	106,867	320.601,00	0,98
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR	250	0	0	%	100,097	250.242,50	0,76
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR	350	350	0	%	100,045	350.157,50	1,07
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	200	0	0	%	122,812	266.300,63	0,81
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	700	0	0	%	110,536	836.665,78	2,55
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	200	0	0	%	162,635	354.362,15	1,08
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	550	0	0	%	103,601	633.042,51	1,93
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	200	0	0	%	100,308	200.616,00	0,61
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	100	100	0	%	96,965	96.965,00	0,30
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	200	200	0	%	101,717	203.434,00	0,62
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(31)	FR0014003BW0	EUR	300	300	0	%	97,508	292.524,00	0,89
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	200	0	0	%	101,506	203.012,00	0,62
0,0500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)	DE000A2TSDV6	EUR	300	300	0	%	99,200	297.600,00	0,91
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	300	0	100	%	105,798	317.394,00	0,97
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	0	0	%	105,124	105.124,00	0,32
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	XS1181448561	EUR	300	0	0	%	102,748	308.244,00	0,94
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	250	0	0	%	98,924	247.310,00	0,75
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183	EUR	300	0	0	%	99,160	297.480,00	0,91
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	240	240	0	%	99,111	237.866,40	0,73
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	200	200	0	%	99,673	199.346,00	0,61
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR	200	0	0	%	109,261	218.522,00	0,67
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	200	100	0	%	101,161	202.322,00	0,62
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR	120	120	0	%	99,732	119.678,40	0,37
2,5000 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013510823	EUR	300	300	0	%	110,053	330.159,00	1,01
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	EUR	300	0	0	%	99,867	299.601,00	0,91

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	XS1999728394	EUR	200	0	0	%	100,813	201.626,00	0,61
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	200	200	0	%	97,982	195.964,00	0,60
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839	EUR	100	100	0	%	106,594	106.594,00	0,33
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	150	0	250	%	105,940	158.910,00	0,48
1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013183563	EUR	300	0	0	%	102,217	306.651,00	0,94
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	170	0	0	%	100,684	171.162,80	0,52
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	200	0	0	%	103,402	206.804,00	0,63
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	300	300	0	%	103,287	309.861,00	0,95
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	100	0	0	%	98,400	98.400,00	0,30
1,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1829276275	EUR	200	0	0	%	107,290	214.580,00	0,65
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253	EUR	250	0	0	%	132,937	332.342,50	1,01
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2013677864	EUR	240	0	0	%	102,650	246.360,00	0,75
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	300	0	0	%	103,415	310.245,00	0,95
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	150	0	100	%	101,786	152.679,00	0,47
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	100	100	0	%	100,672	100.672,00	0,31
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR	200	200	0	%	107,533	215.066,00	0,66
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	260	0	0	%	111,022	288.657,20	0,88
1,6000 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	100	0	0	%	102,480	102.480,00	0,31
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR	100	0	0	%	99,702	99.702,00	0,30
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	200	0	0	%	104,490	208.980,00	0,64
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR	100	0	0	%	104,511	104.511,00	0,32
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	300	0	0	%	107,477	322.431,00	0,98
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	EUR	300	0	0	%	103,955	311.865,00	0,95
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	115	115	0	%	98,171	112.896,65	0,34
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	100	0	0	%	102,473	102.473,00	0,31
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	200	0	0	%	109,230	218.460,00	0,67
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	200	200	0	%	95,164	190.328,00	0,58
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	300	300	0	%	97,394	292.182,00	0,89
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR	250	0	0	%	105,033	262.582,50	0,80
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	150	0	0	%	104,545	156.817,50	0,48
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR	200	0	0	%	102,329	204.658,00	0,62
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	200	200	0	%	98,331	196.662,00	0,60
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	200	200	0	%	95,219	190.438,00	0,58
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	200	0	300	%	104,527	209.054,00	0,64
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	100	100	0	%	96,483	96.483,00	0,29
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	100	0	0	%	104,483	104.483,00	0,32
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR	170	170	0	%	96,154	163.461,80	0,50
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	100	100	0	%	100,198	100.198,00	0,31
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36)	DE000HV2AX54	EUR	300	300	0	%	94,757	284.271,00	0,87
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(29)	AT000B049754	EUR	200	0	0	%	103,419	206.838,00	0,63

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	160	0	100	%	102,513	164.020,80	0,50
0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	FR0013489259	EUR	300	0	0	%	98,470	295.410,00	0,90
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	FR0014001ZY9	EUR	400	400	0	%	95,457	381.828,00	1,16
1,5900 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28)	FR0012663169	EUR	100	0	200	%	107,402	107.402,00	0,33
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	200	200	0	%	102,440	204.880,00	0,62
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	300	0	0	%	102,695	308.085,00	0,94
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	200	0	0	%	103,763	207.526,00	0,63
3,3500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Bonds 2013(23)	SK4120008939	EUR	200	0	0	%	106,751	213.502,00	0,65
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	100	0	0	%	106,513	106.513,00	0,32
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878	EUR	150	150	0	%	98,945	148.417,50	0,45
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	350	350	0	%	102,524	358.834,00	1,09
1,0000 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1490724975	GBP	200	0	0	%	99,906	236.744,08	0,72
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	4.000	4.000	0	%	101,361	414.225,58	1,26
4,8750 % European Investment Bank DL-Notes 2006(36)	US298785DV50	USD	200	0	0	%	138,719	239.770,11	0,73
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95	USD	200	0	0	%	115,010	198.790,08	0,61
Zertifikate							EUR	1.450.011,74	4,42
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	9.753	9.753	9.800	USD	172,030	1.450.011,74	4,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.032.377,81	9,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.032.377,81	9,25
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	300	300	0	%	98,453	295.359,00	0,90
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	350	350	0	%	103,782	363.237,00	1,11
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	250	250	0	%	97,718	244.295,00	0,75
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	200	0	0	%	100,337	200.674,00	0,61
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	200	0	0	%	105,120	210.240,00	0,64
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	350	500	150	%	96,451	337.578,50	1,03
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	290	0	0	%	100,429	291.244,10	0,89
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	350	350	0	%	114,040	399.140,00	1,22
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421	EUR	300	300	0	%	99,384	298.152,00	0,91
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	200	0	0	%	109,718	219.436,00	0,67
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	200	0	0	%	100,102	173.022,21	0,53
Investmentanteile							EUR	7.303.618,40	22,28

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		6.498.896,10	19,82
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	AT0000A2HU91	ANT	10.000	0	0	EUR	99,630	996.300,00	3,04
Kathrein Sustainable GI Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT	186	94	24	EUR	29.583,850	5.502.596,10	16,78
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		804.722,30	2,45
Kathrein Sust.GI Megatrends Inh.-Akt. IT EUR T oN	AT0000A2SWW6	ANT	4.247	4.247	0	EUR	104,920	445.595,24	1,36
Raiff.-Nachhal.-Em.Mkts-Aktien Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1TB67	ANT	2.642	3.300	658	EUR	135,930	359.127,06	1,10
Summe Wertpapiervermögen						EUR		32.125.066,92	97,99
Derivate						EUR		164.493,22	0,50
Zins-Derivate						EUR		210.140,00	0,64
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		210.140,00	0,64
FUTURE EURO-BOBL 12.21 EUREX		EUR	-4.000.000					76.400,00	0,23
Exposure: EUR 5.350.400,00; Börse: EUREX-Exchange									
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX		EUR	-3.200.000					133.120,00	0,41
Exposure: EUR 5.379.840,00; Börse: EUREX-Exchange									
FUTURE EURO-SCHATZ 12.21 EUREX		EUR	-200.000					620,00	0,00
Exposure: EUR 223.920,00; Börse: EUREX-Exchange									
Devisen-Derivate						EUR		-45.646,78	-0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-45.646,78	-0,14
Offene Positionen									
USD/EUR Exposure: 2,65 Mio. US-Dollar / 2,29 Mio. EUR								-43.947,41	-0,13
Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
USD/EUR Exposure: 0,10 Mio. US-Dollar / 0,09 Mio. EUR								-1.699,37	-0,01
Gegenpartei: HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)									

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		424.167,75	1,27
Guthaben in Fondwährung		EUR	87.611,12					87.611,12	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	85.101,26					11.439,73	0,03
		NOK	77.897,55					7.958,47	0,02
		PLN	21.300,28					4.617,45	0,01
		SEK	12.910,49					1.299,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	18.189,25					11.810,43	0,04
		CAD	1.420,20					990,31	0,00
		CHF	719,14					680,30	0,00
		GBP	6.472,43					7.668,76	0,02
		JPY	137,00					1,04	0,00
		MXN	335.942,38					14.134,71	0,04
		RUB	37.635,43					458,42	0,00
		TRY	40.063,76					3.604,77	0,01
		USD	314.607,57					271.893,16	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		110.561,28	0,34
Zinsansprüche		EUR	110.561,28					110.561,28	0,34
Forderungen gegenüber Kreditinstituten						EUR		186.644,60	0,57
Initial Margin		EUR	186.644,60					186.644,60	0,57
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-210.140,00	-0,64
Variation Margin		EUR	-210.140,00					-210.140,00	-0,64
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-15.545,91	-0,05
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-5,04					-5,04	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.064,26					-2.064,26	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-478,59					-478,59	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-273,49					-273,49	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-1.982,74					-1.982,74	-0,01
Fondsmanagementvergütung		EUR	-10.741,79					-10.741,79	-0,03

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Fondsvermögen							EUR	32.785.247,86	100,00
MI Multi Strategy SRI A									
Anteilwert							EUR	108,10	
Ausgabepreis							EUR	108,37	
Anzahl Anteile							STK	248.533,529	
MI Multi Strategy SRI T									
Anteilwert							EUR	143,64	
Ausgabepreis							EUR	144,00	
Anzahl Anteile							STK	20.897,687	
MI Multi Strategy SRI (I)									
Anteilwert							EUR	103,25	
Ausgabepreis							EUR	103,25	
Anzahl Anteile							STK	28.257,550	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,50

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

Es liegen berichtspflichtigen 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 Gesamttrendite-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 29.10.2021

AUD	1,54010 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,43410 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,05710 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,43910 = 1 EUR (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GBP		0,84400	= 1 EUR (EUR)						
JPY		131,92100	= 1 EUR (EUR)						
MXN		23,76720	= 1 EUR (EUR)						
NOK		9,78800	= 1 EUR (EUR)						
PLN		4,61300	= 1 EUR (EUR)						
RUB		82,09760	= 1 EUR (EUR)						
SEK		9,93820	= 1 EUR (EUR)						
TRY		11,11410	= 1 EUR (EUR)						
USD		1,15710	= 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
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
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	
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	200	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	
XS1843435923	2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	250	250	
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	
NO0010572878	3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	0	4.000	
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	
XS2303927227	0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	EUR	100	100	
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	
FR0013281946	1,6250 % Worldline S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	0	200	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
FR0013521564	0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	EUR	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/31)	EUR	0	290	
USP37115AF26	4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2014(14/25-26) Reg.S	USD	0	250	
XS1843434108	1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	250	250	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
AT0000A1PY31	Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	ANT	0	22.050	
AT0000A20CF8	KCM Sustainable Bond Classic Inhaber-Anteile I A o.N.	ANT	0	6.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1819586006	Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I EUR Acc. oN	ANT	0	2.190	
AT0000A20DV3	Erste WWF Stock Environment Inhaber Anteile EUR101(VA)o.N.	ANT	0	1.786	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			34.832,15
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			11.367,66
Devisenterminkontrakte (Verkauf) inkl. Kassageschäfte					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			6.839

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

Devisenterminkontrakte (Kauf) inkl. Kassageschäfte

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

8.263

Wien, im Februar 2022

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

MI Multi Strategy SRI Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. 10. 2021, 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. 10. 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 5616372416

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung dieses Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien

17. 02. 2022

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs. 2 UGB zu beachten.

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

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

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2020 / 2021 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

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

Wien, im Februar 2022

Harald P. Holzer, CFA
Aufsichtsratsvorsitzender

TRANSPARENZ ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALEN (ART. 8 IVM ART 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 / OFFENLEGUNGSVERORDNUNG)

Bei dem Investmentfonds handelt es sich gemäß der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten um einen ARTIKEL 8 - Investmentfonds. Die ökologischen oder sozialen Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung, aber auch Governance-Merkmale wurden vollinhaltlich durch Einhaltung der MASTERINVEST-Strategie für Nachhaltigkeitsrisiken <https://www.masterinvest.at/Rechtliche-Hinweise> und durch Beachtung sämtlicher Kriterien, wie sie für diesen Fonds im Prospekt, Punkt 1.12 beschrieben sind, erfüllt.

Der Fonds wird nach einem nachhaltigen Ansatz verwaltet. Das bedeutet, dass nur Emittenten erworben werden, bei denen nachhaltige Grundprinzipien erfüllt werden. Bei der Herleitung des Investmentuniversums finden somit bei Unternehmen und auch bei Staaten ökologische, soziale und ethische Kriterien eine wesentliche Berücksichtigung. Es werden sowohl Negativkriterien in Form von Ausschlüssen als auch Positivkriterien in Form eines Best-In-Class-Ansatzes einbezogen.

Ausschlusskriterien sichern einen Mindeststandard, wodurch kontroverse Geschäftsbereiche (Branchen) aber auch Geschäftspraktiken ausgeschlossen werden. Für die Feststellung von kontroversen Geschäftsbereichen ist deren Umsatzanteil ausschlaggebend. Beispiele für kontroverse Geschäftsbereiche sind: fossile Brennstoffe, Gentechnik, Rüstung, Sucht (Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Pornographie) u.v.m. Kontroverse Geschäftspraktiken werden über normbasierte Kriterien wie z.B.: Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten, Vergehen im Bereich Umweltverhalten sowie kontroverse Finanzgebarung/Korruption identifiziert. Je nach Schwere des Vergehens wird ein Unternehmen aus dem Investmentuniversum ausgeschlossen.

Bei den Staaten werden einzelne Kriterien überprüft und je nach Umgang des Staates mit diesen Kriterien kann es zu Ausschlüssen aus dem Investmentuniversum kommen: Beispiele für diese Kriterien sind: Unterzeichnung des Pariser Abkommens, Einhaltung der Menschenrechte, Ermöglichung der Meinungsfreiheit, Umfang des Militärbudgets, Erzeugung von Atomenergie, Verbot der Todesstrafe, Umsetzung eines autoritären Regimes, u.v.m.

Positivkriterien sorgen dafür, dass in der Titelselektion auf die Qualität der Unternehmen und/oder Staaten im Bereich der Nachhaltigkeit geachtet wird. Ziel ist, die Vorreiter innerhalb jedes Sektors zu identifizieren und in diese zu investieren.

Bei der Auswahl von Zielfonds sowie ETFs/ETCs wird darauf geachtet, in Produkte zu investieren, die überwiegend in ökologische und soziale Qualitäts- und Ausschlusskriterien in ihrem Investmentansatz berücksichtigen.

Die Einhaltung dieser Nachhaltigkeitskriterien wird regelmäßig sowohl durch den Asset Manager als auch durch die KAG geprüft. Im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse arbeitet der Asset Manager mit einer renommierten globalen Ratingagentur, ISS ESG, zusammen. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitskonzept des Fonds mit einer Übersicht aller angewendeten Ausschlusskriterien finden Sie unter www.kcm.at.

Ergänzende Informationen zum ESG-Investmentansatz finden sie auf unserer Homepage unter:

<https://www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor/MI-Multi-Strategy-SRI-R-A#sect4>

Dem Fonds wurde das Österreichische Umweltzeichen UZ 49 Nachhaltige Finanzprodukte des Bundesministeriums für Nachhaltigkeit und Tourismus verliehen.

Verpflichtende Angaben gemäß Art. 6 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen derzeit nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten der Taxonomie-Verordnung.

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 5616372420

SONSTIGE INFORMATIONEN ANGABEN

Bezugnehmend auf die Anlagestrategie des Investmentfonds nachfolgend die Informationsangaben für Anlagen gemäß § 21 AIFMG:

ANGABEN ZUM GESAMTRISIKO, MAXIMALEN UMFANG SOWIE ZUR GESAMTHÖHE DER HEBELFINANZIERUNG IN DER LAUFENDEN BERICHTSPERIODE

	WERT ZUM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES	DURCHSCHNITT-LICHER WERT IM RECHNUNGSJAHR	HÖCHSTER WERT IM RECHNUNGSJAHR
Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,40	1,38	1,56
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode	1,00	0,99	1,01

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Änderungen in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG hinsichtlich des maximalen Umfangs der Hebelfinanzierung. Siehe hierzu Punkt 1.17. in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG.

BERICHTERSTATTUNG ZU ÄNDERUNGEN ETWAIGER RECHTE ZUR WIEDERVERWENDUNG VON SICHERHEITEN ODER SONSTIGER GARANTIE

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Änderungen in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG hinsichtlich etwaiger Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstiger Garantien. Siehe hierzu Punkt 1.17. in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG.

MASSNAHMEN ZUR BEWERTUNG DER SENSITIVITÄT DES PORTFOLIOS GEGENÜBER DEN HAUPTTRISIKEN

	POTENTIELLE WERTVERÄNDERUNG DES INVESTMENTVERMÖGENS IN %
Aktien-Sensitivität (Net Equity Delta) um - 1 % *)	- 0,19
Zinssensitivität (Net CS01) um 1 BP (+ 0,01 %) *)	- 0,04
Kreditrisiko-Sensitivität (Net DV01) um 1 BP (+ 0,01 %) *)	- 0,03

*) Bei Investments in Subfonds kann es aufgrund fehlender Datengrundlagen zu geringfügigen Abweichungen kommen.

ÜBERSCHREITUNGEN DER FESTGELEGTEN GESETZLICHEN RISIKOLIMITS

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen aktiven Überschreitungen der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten gesetzlichen Risikolimits. Die im abgelaufenen Rechnungsjahr aufgetretenen passiven Grenzverletzungen wurden im Rahmen einer angemessenen Frist ordnungsgemäß rückgeführt.

BERICHTERSTATTUNG ÜBER DIE ZUR STEUERUNG DER RISIKEN EINGESETZTEN RISIKOMANAGEMENTSYSTEME

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Änderungen in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG hinsichtlich der zur Steuerung der Risiken eingesetzten Risikomanagementsysteme. Siehe hierzu Punkt 1.17. in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG.

BERICHTERSTATTUNG ÜBER ÄNDERUNGEN DES AKTUELLEN RISIKOPROFILS

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es Änderungen in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG hinsichtlich des dargestellten Risikoprofils. Siehe hierzu Punkt 1.18. in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG.

JEDLICHE NEUEN REGELUNGEN ZUR STEUERUNG DER LIQUIDITÄT DES INVESTMENTFONDS

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Änderungen in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG hinsichtlich der Regelungen zur Steuerung der Liquidität. Siehe hierzu Punkt 1.17./II /b in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG.

PROZENTUELLER ANTEIL AN VERMÖGENSWERTEN DES FONDS, DIE SCHWER ZU LIQUIDIEREN SIND UND FÜR DIE DESHALB BESONDERE REGELUNGEN GELTEN

%-Anteil am Fondsvermögen: 0,00

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 22.01.2019

für den

MI Multi Strategy SRI

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG

Ausschütter: ISIN AT0000506175 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000617105 (Retail Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A0UB24 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **MI Multi Strategy SRI** (im Folgenden „Investmentfonds“), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Alternativer Investmentfonds (AIF) in der Form eines Anderen Sondervermögens und ist ein Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) in Verbindung mit Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG).

Der Investmentfonds 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 in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ genannte Zahlstellen.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des § 25 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 sowie unter Einhaltung des BMSVG (Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) ausgewählt werden.

- a) Es können bis zu 100 vH des Fondsvermögens Anleihen erworben werden, wobei nachrangige Anleihen und Staatsanleihen der Euroländer Portugal, Italien, Irland, Griechenland, Spanien, nicht erworben werden.
- b) Die Bandbreite der Veranlagung mit Aktienrisiko kann grundsätzlich zwischen 0 und 30 v.H. des Fondsvermögens betragen.
- c) Anteile an Investmentfonds sind mit max. 30 vH des Fondsvermögens beschränkt, wobei hierbei auch Anteile an Immobilienfonds und Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit eingerechnet werden.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen erworben werden, wobei Anlagestile wie Global Macro, Long/Short Equities, Arbitrage, CTA's (Commodity Trading Advisors), Distressed oder Event Driven, Private Equity Fonds und Managed Futures Fonds herangezogen werden können.
- e) Bei Auswahl der Vermögenswerte werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Für den Investmentfonds gelten sinngemäß die Veranlagungs- und Emittentengrenzen für OGAW mit den in §§ 166 f InvFG vorgesehenen Ausnahmen.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 30 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG

Für den Investmentfonds dürfen Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen **jeweils bis zu 5 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 5 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Immobilienfonds

Für den Investmentfonds können Anteile an Immobilienfonds (gemäß Immobilieninvestmentfondsgesetz) bzw. an Immobilienfonds, die von einer Verwaltungsgesellschaft mit Sitz im EWR verwaltet werden, erworben werden.

Für den Investmentfonds dürfen Anteile an Immobilienfonds **jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 20 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste kann der Investmentfonds einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

MI Multi Strategy SRI

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 5 vH des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 5 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Hebelfinanzierung gemäß AIFMG

Hebelfinanzierung darf verwendet werden. Nähere Angaben finden sich in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ (Punkt Risikomanagement / Hebelfinanzierung).

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 RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSSTANDARDS, MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Transaktionen, die der Investmentfonds eingeht (z.B. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren), Erträge sowie der Ersatz von Aufwendungen werden möglichst zeitnahe, geordnet und vollständig verbucht.

Insbesondere Verwaltungsgebühren und Zinserträge (u.a. aus Kuponanleihen, Zerobonds und Geldeinlagen) werden über die Rechnungsperiode zeitlich abgegrenzt verbucht.

Der **Gesamtwert des Investmentfonds** ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.

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

Die **Kurswerte** der einzelnen Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

Berechnungsmethode

Zur Berechnung des Nettoinventarwertes (NAV) werden grundsätzlich die jeweils letzten verfügbaren Kurse herangezogen.

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 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf den nächsten Cent 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 **1. November** bis zum **31. Oktober**.

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.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Dezember des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Dezember des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils ab **15. Dezember** des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 0,60 vH des Fondsvermögens und mind. EUR 9.000,- p.a. die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 vH** des Fondsvermögens.

Weiters wird eine performanceabhängige Gebühr berechnet. Die jährliche Performancegebühr beträgt bis zu 20 vH der über 1-Monats-EURIBOR Zinssatz plus 100 Basispunkten (Hurdle Rate) hinausgehenden positiven Performance eines Kalenderjahres und wird monatlich abgerechnet, wobei für die Berechnung der Performancegebühr die High-Watermark Methode angewendet wird, d.h. für die Berechnung der Performance zählt der Wertzuwachs über dem bisherigen Höchststand. Die Performancegebühr wird auf monatlicher Basis verrechnet und am Monatsultimo bei Überschreiten der Hurdle Rate vom Fondsvermögen abgezogen. Die Basis für die Ermittlung der Performance ist die Entwicklung des Rechenwertes des Fonds, wobei die OeKB-Methode angewandt wird, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Basis für den 1-Monats-EURIBOR ist die Bloomberg Notiz laut Bloomberg Kürzel EUR001M Cmdty. Die monatliche Hurdle Rate ist der zwölfte Teil vom Fixing des ersten Handelstages (1-Monats-EURIBOR / 12) plus 8,34 Basispunkte (100 Basispunkte p.a. / 12 aufgerundet).

ARTIKEL 8 BEREITSTELLUNG VON INFORMATIONEN AN DIE ANLEGER

Die "Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG" einschließlich der Fondsbestimmungen, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), die Rechenschafts- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen werden dem Anleger auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.masterinvest.at zur Verfügung gestellt.

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 in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG *anerkannte Märkte* in der EU:

- | | | |
|--------|----------------|---|
| 1.3.1. | Großbritannien | London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM) |
|--------|----------------|---|

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |

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.

- | | | |
|-------|-------------------------------|--|
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- | | | |
|------|----------|--|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market |
| | | der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA: | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | | |
|-------|--------------|--|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Slowakei: | RM-System Slovakia |
| 5.13. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.14. | Schweiz: | EUREX |
| 5.15. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.16. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |