

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. November 2021 bis 31. Oktober 2022

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 2021 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.058,28
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	13
davon fixe Vergütung	TEUR	962,56
davon variable Vergütung	TEUR	95,72
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	12

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 2021 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	651,88
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	388,53
davon andere Risikoträger	TEUR	263,35

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 2021 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, wobei diese nicht wesentlich war (vollständiger Entfall der variablen Vergütung für die Geschäftsführung).

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Homepage unter <https://www.masterinvest.at/Rechtliche-Hinweise>. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 20. Dezember 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 2021):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.052,98
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	10,19
davon fixe Vergütung	TEUR	992,26
davon variable Vergütung	TEUR	60,73

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

EUR 33.228,77

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		32.785.247,86	18.154.719,83
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (R)	AT0000506175	108,10	95,34
Thesaurierer (R)	AT0000617105	143,64	127,88
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	103,25	90,87
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (R)	AT0000506175	248.533,5290	136.187,1300
Thesaurierer (R)	AT0000617105	20.897,6870	20.356,3760
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)	0,60 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 0,60 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet. Bei einer positiven Wertentwicklung kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.	

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilsklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

PER ENDE RECHNUNGSJAHR	GESAMTBETRAG IN EUR	JE ANTEIL IN EUR	IN % VOM TRANCHENVOLUMEN
Ausschütter (R)	27.393,10	0,20	0,21 %
Thesaurierer (R)	3.025,44	0,15	0,12 %
Ausschütter (I)	2.810,23	0,10	0,11 %
Der oben genannte Betrag wurde täglich abgegrenzt und jeweils nach Monatsultimo an die externe Fondsmanagementgesellschaft ausbezahlt.			

VERWALTUNGSVERGÜTUNG DER SUBFONDS	
max. 1,34 % 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 2022 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		2019 / 2020	2020 / 2021	2021 / 2022
FONDSVERMÖGEN IN EUR		33.809.564,49	32.785.247,86	18.154.719,83
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000506175	104,21	108,10	95,34
Thesaurierer (R)	AT0000617105	137,70	143,64	127,88
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	99,67	103,25	90,87
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000506175	1,0000	1,5000	0,5700
Thesaurierer (R)	AT0000617105	0,5178	0,6333	0,6080
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	1,0000	1,5000	0,4200
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (R)	AT0000506175	0,05	4,72	-10,57
Thesaurierer (R)	AT0000617105	0,05	4,70	-10,58
Ausschütter (I)	AT0000A0UB24	-0,07	4,63	-10,70

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die anteilige Kapitalertragsteuer (siehe steuerliche Behandlung) einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Die Steuerdaten des Investmentfonds finden Sie auf der OeKB-Homepage my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f.

KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Die Kommentare wurden kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft verfasst. Ereignisse, die nach dem Berichtsstichtag eingetreten sind, sind daher im Kommentar entweder nicht oder nur teilweise berücksichtigt.

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen einer historischen Inflationsdynamik und den damit verbundenen Zinsanhebungen der Notenbanken.

Kommend aus einer Phase mit einer äußerst unterstützenden Fiskal- und Geldpolitik aufgrund der Corona-Pandemie, fanden sich Entscheidungsträger in einer Situation wieder, wo rund um den Globus rapid steigende Inflationsraten zu beobachten waren. Dies wurde noch verstärkt durch den Überfall Russlands auf die Ukraine. Russland ist ein großer Rohstoff-Exporteur und vor allem die Gaslieferungen sind für die europäische Energieversorgung von großer Bedeutung. Durch die auf den Angriff folgenden internationalen Sanktionen gegen Russland, aber auch Gegensanktionen und letztlich stoppende Gaslieferungen, stiegen die Erdgas- und infolge auch die Strompreise in astronomische Höhen. Zusätzlich hat sich die Lieferkettenproblematik noch immer nicht entspannt und wurde zusätzlich durch die rigide Null-Covid-Politik Chinas und die logistischen Auswirkungen des russischen Angriffskrieges verschärft.

Dies führte dazu, dass sowohl in Europa als auch in den USA historische Höchststände bei den Inflationsraten erreicht wurden – in Europa sogar zweistellige Zahlen. Die Notenbanken reagierten mit deutlichen Zinsanhebungen, die bislang aber nur geringe Wirkung auf die Inflation zeigten. Seit Mitte Juni stehen den notwendigen Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung Erwartungen einer Rezession gegenüber, die die Notenbanken in einem Dilemma der Maßnahmen zurücklassen. Der Arbeitsmarkt zeigte sich stark und wurde zu einem weiteren Katalysator der Preisdynamik. Weiters kommt dazu, dass die Regierungen Entlastungspakete für Industrie und Haushalte beschlossen haben, die die Geldpolitik konterkarieren.

In diesem Umfeld stiegen die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen in Deutschland von -0,10 % auf 2,14 % und in den USA von 1,55 % auf 4,05 % im Geschäftsjahr. Rentenindizes weisen damit in dieser abgelaufenen Berichtsperiode eine historisch negative Performance auf und verloren je nach Laufzeit und Besicherung deutlich. Die Aktienmärkte verloren ebenso und so lagen die deutschen und amerikanischen Leitindizes DAX und S&P 500 im Geschäftsjahr um 16,1 % tiefer. Im Laufe des Jahres befanden sich beide Indizes im Bärenmarkt, aber seit Beginn des Oktobers 2022 kam es sowohl in den USA als auch in Europa zu einer leichten Gegenbewegung. Zurückzuführen war dies vor allem auf die merklich fallenden Gaspreise. Generell zeigte sich in diesem Jahr Value fester als Growth, da die höheren Zinsen das Geschäftsmodell der Growth-Titel belastet, während Rohstoff- und besonders Öl-produzierende Unternehmen stark von den höheren Preisen profitierten. Die Berichtssaison zeigte daher Ende Oktober ein gemischtes Bild, wobei Big-Tech deutlich enttäuschte.

Der Preis für Rohöl der Sorte Brent legte in diesem Umfeld kräftig zu und notierte im Juni 2022 bei knapp über 120 USD/Barrel, lag zu Ende der Berichtsperiode aber wieder bei 95 USD/Barrel. Der Goldpreis notierte Ende Oktober 2022 bei 1633 USD/Unze und hatte im Laufe des Berichtsjahres aufgrund der Dollar-Stärke deutlich verloren, während in EUR ein positiver Ertrag möglich war. Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar stark verloren und notierte zu Ende des Geschäftsjahres bei 0,99 EUR/USD.

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.

MI Multi Strategy SRI

Von November 2021 bis Oktober 2022 musste der Fonds eine negative Performance von -10,70 % (I, AT0000A0UB24), von -10,58 % (T, AT0000617105) bzw. von -10,57 % (A, AT0000506175) hinnehmen.

Nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine wurden diverse Anpassungen im Fonds gemacht und die Aktien sind seit Februar untergewichtet und liegen im Oktober 2022 bei ca. 10 % Anteil im Portfolio. Im Rentenbereich wurde die Kreditqualität erhöht und Anleihen stärker anfälliger Emittenten reduziert und hingegen mehr in stabilere Sektoren investiert. Das Durchschnittsrating hat sich daher in der Berichtsperiode von A- auf A verbessert. Die Rendite des Anleihevermögen ist im Geschäftsjahr von 0,70 % auf 3,64 % gestiegen.

MARKTAUSBLICK

Für die kommenden Monate wird die Diskussion um die Zinspolitik weiterhin den Markt beherrschen. Die überraschend niedriger als erwartete Inflation im Oktober in den USA, hat an den Finanzmärkten die Hoffnung auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen geweckt und eine Rallye sowohl bei den Anleihen als auch bei den Aktien ausgelöst. Die Credit Spreads haben sich zuletzt auch spürbar eingeengt und die Volatilität ist zurückgegangen. Ob sich das als langfristige Entwicklung herausstellt, wird sich erst weisen. Die Inflation ist weiterhin auf einem hohen Niveau und kommende höhere Lohnkosten werden die Inflation auf einem hohen Level im nächsten Jahr halten. Die Produzentenpreise in Deutschland von über 30 % sind noch nicht zur Gänze an die Konsumenten weitergegeben worden und somit ist hier auch noch keine Entspannung in Europa zu erwarten, während die Produzentenpreise in den USA bereits leicht rückläufig sind. Die Geldpolitik der Notenbanken wird daher in den nächsten Monaten genau beobachtet werden und die FED könnte in den USA anders reagieren als die EZB in Europa. Es bleibt auch abzuwarten, wie sich der Krieg in der Ukraine entwickelt und ob die Gaspreise auf dem aktuellen Niveau bleiben. Jedenfalls wird sowohl für Europa als auch für die USA eine Rezession über den Winter erwartet und erst im Frühjahr könnte es hier wieder zu einem Wachstum kommen.

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
29.11.2021	Anpassungen Abschnitt II / 1.8 Verfahren und Bedingungen für die Ausgabe der Anteile; Anpassungen Abschnitt II / 1.9 Verfahren und Bedingungen der Rücknahme der Anteile unter normalen und außergewöhnlichen Umständen (Aussetzung); Anpassung Abschnitt II / 1.14. Beschreibung der Anlageziele sowie der Anlagestrategie und -politik des Investmentfonds
31.05.2022	Fondsbestimmungsänderung per 01.06.2022: Aktualisierung Abschnitt I / 4. Identität sonstiger übertragender Tätigkeiten; Aktualisierung Abschnitt II / 1.14. Beschreibung der Anlageziele sowie der Anlagestrategie und -Politik des Investmentfonds; Aktualisierung Abschnitt II / 1.19. Entgelte, Gebühren und sonstige Kosten die vom Anleger mittel- oder unmittelbar zu tragen sind; Aktualisierung Performancedaten

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022**

Hauptfonds

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	215.089,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	3.902,20
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	47.716,61
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.847,27
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-422,26
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	9,12
Summe der Erträge		EUR	244.447,41
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-157.501,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.881,03	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-33.228,77	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-103.391,28	
2. Administrationsvergütung		EUR	-18.838,84
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.547,31
4. Lagerstellenkosten		EUR	-2.598,45
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-7.152,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-1.052,47
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	51.214,03
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	56.523,62	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-133,12	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.726,71	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	600,23	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-50,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-140.476,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	103.971,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne 1)		EUR	1.881.229,57
2. Realisierte Verluste 2)		EUR	-1.552.334,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	328.895,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	432.866,31
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.485.997,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.353.412,44
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.839.410,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.406.544,00
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	11.769,45
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			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	32.785.247,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-427.785,10
2. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	-11.185.340,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	142.968,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.328.308,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	389.141,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.406.544,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.154.719,83
1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten		EUR	1.213.953,56
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten		EUR	-676.557,41

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 01.11.2021 bis 31.10.2022**
Ausschütter (Retail)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				108,10
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.12.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,5000		
- Anteilswert am Extrag	EUR	107,03		
- entspricht in Anteilen		0,0140		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				95,34
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				96,68
4. Nettoertrag je Anteil				-11,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-10,57%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		153.840,30	1,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		2.790,59	0,02
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		34.121,04	0,25
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-15.622,73	-0,11
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-302,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		6,52	0,00
Summe der Erträge	EUR		174.833,72	1,29
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-122.439,13	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.216,89		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-27.393,10		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-78.829,14		
2. Administrationsvergütung	EUR		-14.844,46	-0,11
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.583,14	-0,03
4. Lagerstellenkosten	EUR		-2.047,51	-0,02
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-5.800,95	-0,04
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-851,37	-0,01
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		52.098,19	0,38
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	56.350,42		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-112,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.576,82		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	476,40		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-39,69		
Summe der Aufwendungen	EUR		-97.468,37	-0,73
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		77.365,35	0,56
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.343.824,36	9,87
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.108.682,97	-8,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		235.141,39	1,73
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		312.506,74	2,29
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.321.449,71	-9,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.779.910,15	-13,07
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-3.101.359,86	-22,77
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.788.853,12	-20,48
Entwicklung des Sondervermögens				
			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		26.865.919,97	
2. Zwischenausschüttung	EUR		-372.404,29	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.339,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.149.012,56		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		388.715,63	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.788.853,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		12.983.704,71	
			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		312.506,74	2,2900
Ausschüttung 2022	EUR		77.626,66	0,5700
Übertrag auf die Substanz	EUR		234.880,07	1,7200

MI Multi Strategy SRI

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022**
Thesaurierer (Retail)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				143,64
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.12.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,6333		
- Anteilswert am Extag	EUR	143,58		
- entspricht in Anteilen		0,0044		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				127,88
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				128,44
4. Nettoertrag je Anteil				-15,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-10,58%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	30.791,95	1,51	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	559,50	0,03	
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	6.841,92	0,34	
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00	
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.132,32	-0,15	
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-60,53	0,00	
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00	
9. Sonstige Erträge	EUR	1,31	0,00	
Summe der Erträge	EUR	35.001,83	1,73	
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.960,57	-0,78	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.218,39		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-3.025,44		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-10.716,74		
2. Administrationsvergütung	EUR	-2.018,07	-0,10	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-487,13	-0,02	
4. Lagerstellenkosten	EUR	-278,34	-0,01	
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-681,98	-0,03	
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-101,72	0,00	
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-361,53	-0,02	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	173,20		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-10,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-581,49		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	62,57		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-5,21		
Summe der Aufwendungen	EUR	-19.889,34	-0,96	
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.112,49	0,74	
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	270.411,95	13,28	
2. Realisierte Verluste	EUR	-223.230,66	-10,97	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	47.181,29	2,31	
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	62.293,78	3,05	
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-56.587,48	-2,78	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-316.099,60	-15,53	
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-372.687,08	-18,31	
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-310.393,30	-15,26	
Entwicklung des Sondervermögens			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	3.001.765,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-12.994,48
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)			EUR	-75.666,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	103.629,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-179.295,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	425,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-310.393,30
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	2.603.137,10
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	62.293,78 3,0500
KEST-Auszahlung 2022			EUR	12.376,68 0,6080
Übertrag auf die Substanz			EUR	49.917,10 2,4420

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 01.11.2021 bis 31.10.2022**
Ausschütter (Institutionell)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				103,25
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.12.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,5000		
- Anteilswert am Extag	EUR	102,15		
- entspricht in Anteilen		0,0147		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				90,87
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				92,20
4. Nettoertrag je Anteil				-11,05
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-10,70%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	30.456,78	1,08	1,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	552,11	0,02	0,02
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	6.753,65	0,24	0,24
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.092,22	-0,11	-0,11
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-59,73	0,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	1,29	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	34.611,88	1,23	1,23
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-19.101,38	-0,68	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.445,75		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-2.810,23		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-13.845,40		
2. Administrationsvergütung	EUR	-1.976,31	-0,07	-0,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-477,04	-0,02	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR	-272,60	-0,01	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-669,07	-0,02	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-99,38	0,00	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-522,63	-0,02	-0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-10,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-568,39		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	61,26		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-5,10		
Summe der Aufwendungen	EUR	-23.118,41	-0,82	-0,82
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.493,47	0,41	0,41
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	266.993,25	9,45	9,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-220.420,92	-7,80	-7,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	46.572,33	1,65	1,65
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.065,80	2,06	2,06
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-107.960,69	-3,82	-3,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-257.402,69	-9,11	-9,11
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-365.363,38	-12,93	-12,93
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-307.297,58	-10,87	-10,87
Entwicklung des Sondervermögens			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	2.917.561,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-42.386,33	
2. Zwischenausschüttung		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	-307.297,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.567.878,02	
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.065,80	2,0600	2,0600
Ausschüttung 2022	EUR	11.868,17	0,4200	0,4200
Übertrag auf die Substanz	EUR	46.197,63	1,6400	1,6400

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 5616372415

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Oktober 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2021 BIS 31. Oktober 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	17.581.334,04	96,84
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	13.269.779,20	73,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.443.778,90	68,54
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR		200,00	-	140	76,65	153.308,00	0,84
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2166598281	EUR		200,00	300	100	81,77	163.546,00	0,90
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR		100,00	-	100	88,54	88.543,00	0,49
0,7500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013464815	EUR		100,00	300	200	78,10	78.099,00	0,43
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR		250,00	250	-	90,01	225.015,00	1,24
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR		100,00	-	100	89,78	89.784,00	0,49
0,1000 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(31)	XS2340854848	EUR		200,00	-	100	77,56	155.124,00	0,85
0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	BE0000347568	EUR		300,00	-	-	90,67	272.019,00	1,50
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR		150,00	-	100	86,53	129.801,00	0,71
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR		250,00	-	100	82,31	205.780,00	1,13
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR		300,00	550	250	100,13	300.387,00	1,65
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR		1.150,00	1.250	100	93,08	1.070.420,00	5,90
1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	DE0001102432	EUR		200,00	200	-	81,80	163.600,00	0,90
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)	DE0001102523	EUR		200,00	200	-	90,65	181.298,00	1,00
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR		100,00	-	-	81,44	81.439,00	0,45
0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(30)	FR0014007096	EUR		200,00	600	400	78,27	156.530,00	0,86
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(31)	FR0014003BWO	EUR		200,00	-	100	77,02	154.030,00	0,85
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR		200,00	-	-	85,40	170.800,00	0,94
0,0500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)	DE000A2TSDV6	EUR		300,00	-	-	82,56	247.680,00	1,36
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301	EUR		250,00	250	-	85,10	212.752,50	1,17
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR		100,00	-	-	96,12	96.123,00	0,53
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	XS1181448561	EUR		300,00	-	-	95,37	286.107,00	1,58
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR		250,00	-	-	78,23	195.562,50	1,08
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183	EUR		300,00	-	-	75,63	226.896,00	1,25
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR		200,00	-	-	79,75	159.498,00	0,88
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR		200,00	-	-	84,66	169.318,00	0,93
2,5000 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013510823	EUR		200,00	-	100	91,98	183.954,00	1,01
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	EUR		200,00	-	-	89,11	267.327,00	1,47
0,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	XS1999728394	EUR		200,00	-	-	88,27	176.548,00	0,97
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839	EUR		100,00	-	-	86,63	86.625,00	0,48
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR		150,00	-	-	82,95	124.417,50	0,69
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR		170,00	-	-	75,76	128.785,20	0,71
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR		200,00	-	-	86,75	173.502,00	0,96
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	XS2531438351	EUR		100,00	100	-	97,31	97.314,00	0,54
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR		100,00	100	-	98,58	98.580,00	0,54
1,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1829276275	EUR		200,00	-	-	87,93	175.856,00	0,97
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253	EUR		100,00	-	150	69,43	69.428,00	0,38
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29/29)	XS2013677864	EUR		240,00	-	-	79,48	190.754,40	1,05
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR		150,00	-	-	85,94	128.911,50	0,71
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts. 2020(20/28)	XS2264692737	EUR		100,00	-	-	78,80	78.796,00	0,43
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR		100,00	-	100	80,56	80.555,00	0,44
3,2050 % Mowl ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR		100,00	-	-	95,46	95.460,00	0,53
0,6230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR		100,00	-	-	72,60	72.601,00	0,40
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR		100,00	-	100	99,48	99.479,00	0,55
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1996065383	EUR		100,00	-	-	92,88	92.881,00	0,51
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT000A269M8	EUR		300,00	-	-	88,12	264.360,00	1,46
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270387016	EUR		115,00	-	-	77,94	89.634,45	0,49
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694	EUR		100,00	100	-	97,71	97.712,00	0,54
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(28)	DE000A1UDWNS	EUR		250,00	250	-	98,58	246.450,00	1,36
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR		200,00	-	-	90,75	181.504,00	1,00
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR		220,00	220	-	77,61	170.731,00	0,94
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR		200,00	-	100	77,19	154.384,00	0,85
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR		250,00	-	-	89,99	224.967,50	1,24
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR		200,00	-	-	84,03	168.056,00	0,93
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR		200,00	-	-	77,24	154.484,00	0,85
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR		200,00	200	-	98,09	196.178,00	1,08
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2357205587	EUR		250,00	250	-	79,10	197.750,00	1,09
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR		170,00	-	-	78,82	133.999,10	0,74
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR		100,00	-	-	79,38	79.381,00	0,44
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36)	DE000HV2AX54	EUR		200,00	-	100	65,90	131.800,00	0,73
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(29)	AT000B049754	EUR		200,00	-	-	86,02	172.044,00	0,95
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR		150,00	550	400	84,35	126.519,00	0,70
0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	FR0013489259	EUR		300,00	-	-	81,96	245.871,00	1,35
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	FR00140012Y9	EUR		400,00	-	-	70,88	283.500,00	1,56
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR		100,00	-	100	83,53	83.527,00	0,46

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Oktober 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2021 BIS 31. Oktober 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	100,00	-	100 %	92,26	92.256,00	0,51
3,3500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2013(23)	SK4120008939		EUR	200,00	-	%	100,19	200.384,00	1,10
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891		EUR	100,00	-	250 %	86,08	86.076,00	0,47
1,0000 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1490724975		GBP	200,00	-	%	89,15	207.782,31	1,14
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010648613		NOK	4.000,00	-	-	99,45	387.232,80	2,13
4,8750 % European Investment Bank DL-Notes 2006(36)	US298785DV50		USD	200,00	-	%	104,73	211.961,14	1,17
Zertifikate							EUR	826.000,30	4,55
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	5.158,00	-	4.595 USD	158,25	826.000,30	4,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.327.614,04	7,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.327.614,04	7,31
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	200,00	-	100 %	73,90	147.806,00	0,81
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733		EUR	150,00	-	200 %	96,56	144.835,50	0,80
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023		EUR	150,00	300	150 %	87,56	131.346,00	0,72
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452		EUR	250,00	-	100 %	71,68	179.197,50	0,99
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353		EUR	100,00	-	190 %	77,25	77.253,00	0,43
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421		EUR	100,00	-	200 %	75,56	75.556,00	0,42
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	200,00	-	-	96,18	192.360,00	1,06
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	300,00	300	%	99,39	298.155,00	1,64
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73		USD	100,00	-	100 %	80,15	81.105,04	0,45
Investmentanteile							EUR	2.983.940,80	16,44
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	2.669.760,89	14,71
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	AT0000A2HU91		ANT	8.309,00	-	1.691 EUR	93,19	774.315,71	4,27
Kathrein Sustainable Gl Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5		ANT	69,00	-	117 EUR	27.470,22	1.895.445,18	10,44
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	314.179,91	1,73
Kathrein Sust.Gl Megatrends Inh.-Akt. IT EUR T o.N	AT0000A2SWW6		ANT	2.387,00	-	1.860 EUR	91,33	218.004,71	1,20
Raiff.-Nachhal.-Em.Mkts-Aktien Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1TB67		ANT	880,00	-	1.762 EUR	109,29	96.175,20	0,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.581.334,04	96,84
Derivate							EUR	147.628,89	0,81
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	1.908,97	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.908,97	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.22 EUREX		185	EUR	Anzahl -1				-1.204,32	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME		352	USD	Anzahl -1				3.113,29	0,02
Zins-Derivate							EUR	233.396,88	1,29
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	233.396,88	1,29
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX		185	EUR	-4.900.000,00				144.496,88	0,80
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX		185	EUR	-1.300.000,00				87.090,00	0,48
FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX		185	EUR	-200.000,00				1.810,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	-87.676,96	-0,48
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-87.676,96	-0,48
Offene Positionen									
USD/EUR 2,7 Mio.		OTC						-87.676,96	-0,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Oktober 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2021 BIS 31. Oktober 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%
									des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								232.735,00	1,28
Bankguthaben								232.735,00	1,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		DKK		85.101,26		%	100,00	11.431,12	0,06
Hypo Vorarlberg Bank AG		NOK		158.974,11		%	100,00	15.474,64	0,09
Hypo Vorarlberg Bank AG		PLN		21.761,29		%	100,00	4.615,33	0,03
Hypo Vorarlberg Bank AG		SEK		12.933,20		%	100,00	1.184,36	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		AUD		18.192,41		%	100,00	11.775,02	0,06
Hypo Vorarlberg Bank AG		CAD		1.432,78		%	100,00	1.063,05	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		CHF		719,15		%	100,00	727,30	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP		36.852,58		%	100,00	42.946,72	0,24
Hypo Vorarlberg Bank AG		JPY		3.489.786,00		%	100,00	23.761,65	0,13
Hypo Vorarlberg Bank AG		MXN		335.942,38		%	100,00	17.128,29	0,09
Hypo Vorarlberg Bank AG		TRY		40.063,76		%	100,00	2.180,52	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD		99.261,73		%	100,00	100.447,00	0,55
Sonstige Vermögensgegenstände								192.257,72	1,06
Zinsansprüche		EUR		62.219,46				62.219,46	0,34
Sonstige Forderungen		EUR		38,26				38,26	0,00
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		130.000,00				130.000,00	0,72
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								-102.086,22	-0,56
EUR - Kredite		EUR		-102.086,22		%	100,00	-102.086,22	-0,56
Forderungen gegenüber Kreditinstituten								348.292,57	1,92
Initial Margin								347.088,25	1,91
Variation Margin								1.204,32	0,01
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.22 EUREX		EUR		1.204,32				1.204,32	0,01
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten								-236.510,18	-1,30
Variation Margin								-236.510,18	-1,30
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX		EUR		-87.090,00				-87.090,00	-0,48
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX		EUR		-144.496,88				-144.496,88	-0,80
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX		EUR		-1.810,00				-1.810,00	-0,01
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME		USD		-3.076,56				-3.113,30	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-8.931,99	-0,05
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-10,84				-10,84	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-1.343,73				-1.343,73	-0,01
Verwahrestellenvergütung		EUR		-264,17				-264,17	0,00
Lagerstellenkosten		EUR		-150,95				-150,95	0,00
Administrationsvergütung		EUR		-1.094,41				-1.094,41	-0,01
Fondsmanagementvergütung		EUR		-6.067,89				-6.067,89	-0,03
Fondsvermögen								18.154.719,83	100,00
MI Multi Strategy SRI A									
Anteilwert							EUR	95,34	
Ausgabepreis							EUR	95,58	
Rücknahmepreis							EUR	95,34	
Anzahl Anteile							STK	136.187,1300	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Oktober 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2021 BIS 31. Oktober 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%
MI Multi Strategy SRI T									
Anteilwert							EUR	127,88	
Ausgabepreis							EUR	128,20	
Rücknahmepreis							EUR	127,88	
Anzahl Anteile							STK	20.356,3760	
MI Multi Strategy SRI (I)									
Anteilwert							EUR	90,87	
Ausgabepreis							EUR	90,87	
Rücknahmepreis							EUR	90,87	
Anzahl Anteile							STK	28.257,5500	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,84	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,81	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Devisenkurse (in Mengennotz)

		per 31.10.2022
AUD	(AUD)	1,5450000 = 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3478000 = 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9888000 = 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4447000 = 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8581000 = 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	146,8663000 = 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	19,6133000 = 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2732000 = 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,7150000 = 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,9200000 = 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	18,3735000 = 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	0,9882000 = 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

c) OTC

Over-the-Counter

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

Im Falle eines negativen Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln an die finanziellen Gegenparteien geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln von der finanziellen Gegenpartei eingefordert.

Ergänzende Informationen zu OTC-Derivaten

Gegenpartei	Währung	Exposure
Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	EUR	-2.683.344,16

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	0	240	
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	0	200	
1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1876076040	EUR	0	200	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	0	200	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	700	1.400	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	0	200	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	0	550	
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	0	200	
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	0	200	
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	0	300	
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	0	240	
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR	0	200	
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR	0	120	
2,2500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	XS1420338102	EUR	300	300	
1,0000 % IMERYYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	0	200	
1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013183563	EUR	0	300	
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	0	300	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	0	100	
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR	100	100	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	0	300	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	0	260	
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	140	140	
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	0	300	
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	0	100	
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	0	200	
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95	USD	0	200	
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	0	150	
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	0	200	
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	0	200	
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	0	100	
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	0	100	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	0	160	
1,5900 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28)	FR0012663169	EUR	0	100	
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	0	300	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	100	
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878	EUR	0	150	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	0	250	
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	0	200	
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	0	200	
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	0	350	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, S+P 500, TOPIX PR JPY)		EUR			12.657,39
---	--	-----	--	--	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			40.082,36
---	--	-----	--	--	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			8.777
--	--	-----	--	--	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			11.455
---	--	-----	--	--	--------

Hinweise:

Der Bericht per Stichtag 31. Oktober 2022 berücksichtigt die jüngsten Ereignisse nicht.

Der Ukraine-Russland Konflikt, sowie die internationalen Sanktionen haben weiterhin weitreichende Auswirkungen auf die gesamte Entwicklung der Kapitalmärkte. Die zukünftigen Auswirkungen sind aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

In einem Worst Case Szenario kann es bis hin zu einem Totalausfall einzelner Positionen kommen.

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

Wien, im Dezember 2022

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die 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. 2022, 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. 2022, 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

20. 12. 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 2021 / 2022 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 Dezember 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 in den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG, Abschnitt II Punkt 1.14 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.

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	1,58	1,54	1,79
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode	1,04	1,00	1,05

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 % *)	- 0,11
Zinssensitivität (Net DV01) um 1 BP (+ 0,01 %) *)	- 0,02
Kreditrisiko-Sensitivität (Net CS01) 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 keine 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 01.06.2022

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

Der Investmentfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz ohne Bezug auf eine Benchmark

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.

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

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.

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

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

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.

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 Anteilswertes 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 5,00 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 ausbezahlt. 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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN (AUSSCHÜTTER)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (AUSSCHÜTTER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. 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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN MIT KEST-AUSZAHLUNG (THESAURIERER)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. 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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER)

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

ARTIKEL 7 VERWALTUNGS- GEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,60 vH** des Fondsvermögens die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet.

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

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

1. Definition der erfolgsabhängigen Vergütung

Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20 % des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag einer Hurdle Rate (je nach Marktlage 1 % - 6 %) übersteigt. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Investmentfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Investmentfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die dem Investmentfonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs abgezogen werden.

2. Definition der Abrechnungsperiode

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.11. und endet am 31.10. eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit dem Inkrafttreten der geänderten Performancefee-Regelung per 01.06.2022.

3. Rückstellung

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

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

Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für den Investmentfonds oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer

erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Prospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die zu erhebende und erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

5. Berechnungsbeispiel

Beispiel der gegenständlichen variablen Vergütung (unter der Voraussetzung, dass die „High-Water-Mark“ bei EUR 100 liegt: Steigt die Wertentwicklung des Fonds pro Anteil innerhalb des Rechnungsjahres von EUR 100 auf EUR 105 so stehen der Verwaltungsgesellschaft 20 % der Differenz zur Hurdle Rate (Annahme: 1 %) zu. Das sind in diesem Beispiel 0,8 EUR.

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von EUR 10.000,00 p.a. des Fondsvermögens.

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.

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 GEREGLTEN MÄRKTEN GELTEN

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

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

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

1.1 DAS AKTUELL GÜLTIGE VERZEICHNIS DER GEREGLTEN MÄRKTE FINDEN SIE UNTER

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

1.2 FOLGENDE BÖRSEN SIND UNTER DAS VERZEICHNIS DER GEREGLTEN MÄRKTE ZU SUBSUMIEREN:

1.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3 GEMÄSS § 67 ABS. 2 Z 2 INVFG ANERKANNTEN MÄRKTE IM EWR:

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

2. BÖRSEN IN EUROPÄISCHEN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DES EWR

- | | | |
|------|---------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro | Podgorica |
| 2.3. | Russland | Moscow Exchange |
| 2.4. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |
| 2.5. | Serbien | Belgrad |
| 2.6. | Türkei | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange
------	---	---

3. BÖRSEN IN AUSSEREUROPÄISCHEN LÄNDERN

3.1.	Australien	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien	Buenos Aires
3.3.	Brasilien	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile	Santiago
3.5.	China	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien	Mumbai
3.8.	Indonesien	Jakarta
3.9.	Israel	Tel Aviv
3.10.	Japan	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko	Mexiko City
3.16.	Neuseeland	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika	Johannesburg
3.21.	Taiwan	Taipei
3.22.	Thailand	Bangkok
3.23.	USA	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. BÖRSEN MIT FUTURES UND OPTIONS MÄRKTEN

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