

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. November 2017 bis 30. April 2018

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

HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 15. RECHNUNGSJAHR

VOM 1. NOVEMBER 2017 BIS 30. APRIL 2018

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)

Verwaltung

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

Depotbank

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

Fondsmanager

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

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der MI Multi Strategy SRI, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG (im Folgenden kurz MI Multi Strategy SRI genannt), hat am 30. April 2018 das erste Halbjahr seines 15. Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 36.964.238,61 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 36.477.717,02.

Der Anteilsumlauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

| | Beginn Rechnungsjahr | | Ende erstes Halbjahr | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Stück | errechneter Wert in EUR | Stück | errechneter Wert in EUR |
| Ausschütter (Retail Tranche) | 314.331,984 | 105,79 | 319.011,057 | 102,88 |
| Thesaurierer (Retail Tranche) | 6.128,75 | 136,36 | 6.474,41 | 133,83 |
| Ausschütter (Institutionelle Tranche) | 28.259,00 | 101,70 | 28.257,55 | 98,75 |

Per Ende April 2018 ergibt sich gegenüber Anfang November 2017 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung (unter Berücksichtigung der Ausschüttung bzw. der KEST-Auszahlung vom 15.12.2017) von -0,88 % je Ausschüttungs- und -0,87 % je Thesaurierungsanteil (Retail Tranche) und -0,95 % je Ausschüttungsanteil (Institutionelle Tranche).

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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

Entwicklung der Kapitalmärkte

Trotz der allgemein erwarteten Zinserhöhung der amerikanischen Notenbank am 13. Dezember tendierte der US Dollar auch zu Jahresende weiterhin schwächer und schloss bei USD 1.20 (vs. EUR). In den USA war für Präsident Trump die Annahme der Steuerreform durch den Senat im Dezember 2017 ein großer Erfolg. Im Mittelpunkt dieser größten Steuerreform seit mehr als 30 Jahren steht eine massive Steuersenkung für Unternehmen von bisher 35 auf 21 Prozent! Im März 2018 gab es eine weitere Zinserhöhung seitens der FED, diese signalisierte jedoch einen moderaten Zinserhöhungspfad.

Globale PMI Zahlen (Sentimentumfragen - Purchasing Manager Indices) zeigten seit Beginn des Jahres 2018, nach einer außerordentlich guten Entwicklung der vorhergehenden Monate, eine Abschwächung. Die Inflationsängste, welche noch zu Jahresbeginn vorherrschten, sind abgeebbt. Der starke Anstieg der Renditen an den Anleihenmärkten zum Jahresende und auch noch zu Jahresbeginn 2018 endete mit einem abrupten Anstieg der Volatilität Anfang Februar. Im Mittelpunkt des Interesses der Märkte stand der Handelskonflikt mit China ausgehend von den USA und deren potenziellen negativen Auswirkungen. Dies führte im März zu einer deutlichen Korrektur auf den Aktienmärkten. Zum Ende der Berichtsperiode belasteten kurzfristig die US-Sanktionen gegen Russland sowie US-Angriffe gegen Syrien die Märkte. Nach ausbleibender Eskalation erholten sich die Aktienmärkte in weiterer Folge deutlich. Renditen stiegen wieder an. In der Berichtsperiode hatte der globale Weltaktienindex (MSCI World Index NR EUR) eine Wertentwicklung von -0,30 %; Eurozone-Aktien -2,46 %. Creditspreads bewegten sich seitwärts, weiteten sich aber gegen Ende der Berichtsperiode deutlicher aus, insbesondere sensitivere „High-Beta“ Titel (Nachrang- und High-Yield-Anleihen sowie Emerging Markets).

Fondspolitik

Der MI Multi Strategy SRI ist ein gemischter Fonds, welcher nach den Veranlagungsvorschriften des BMSVG (= Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) investiert und somit für Mitarbeitervorsorgekassen geeignet ist. Bei Auswahl der Vermögenswerte werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

In der aktuellen Berichtsperiode wurde die Veranlagungsstrategie konsequent fortgesetzt: Im Aktuellen Marktumfeld bleibt weiterhin eine vorsichtige Durationsstrategie aufrecht. Der Fokus liegt auf kurzlaufenden Unternehmensanleihen sowie auch Bankanleihen, auch die Beimischungen von Aktien und offenen Immobilienfonds wurde gleichbelassen. 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.

Ausblick

Es ist von einer anhaltend erhöhten Volatilität an den Kapitalmärkten auszugehen. Die aktuellen Themen werden die Märkte auch weiterhin beherrschen: u.a. Zinsrisiken ausgehend von einer gegebenenfalls stärker als erwarteten Inflationsdynamik (steigender Ölpreis, Lohndruck), den anhaltenden geopolitischen Schlagzeilen sowie den Sorgen vor einem Handelskrieg und deren negativen Folgen. Das globale Wirtschaftswachstum verliert etwas an Dynamik, zeigt aber weiterhin sehr solide Wachstumsraten. Dementsprechend sind die Gewinnerwartungen der Unternehmen weiterhin positiv.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2018, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. NOVEMBER 2017 BIS 30. APRIL 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge /NHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Börsennotierte Wertpapiere | | | | | | EUR | 18.880.706,54 | 51,76 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 18.880.706,54 | 51,76 |
| 7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21) | XS1637353001 | BRL | 500 | 500 | 0 % | 101,318 | 120.247,34 | 0,33 |
| 0,1250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2017(23) | FR0013296373 | EUR | 300 | 300 | 0 % | 98,891 | 296.673,00 | 0,81 |
| 1,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(28) | FR0013312774 | EUR | 200 | 200 | 0 % | 100,407 | 200.814,00 | 0,55 |
| 2,5000 % Alpha Bank S.A. EO-Covered MTN 2018(23) | XS1762980065 | EUR | 100 | 100 | 0 % | 99,920 | 99.920,00 | 0,27 |
| 1,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21) | XS1527737495 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 103,482 | 517.410,00 | 1,42 |
| 1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21) | XS1385051112 | EUR | 400 | 0 | 0 % | 104,060 | 416.240,00 | 1,14 |
| 3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S | XS1028954953 | EUR | 700 | 0 | 0 % | 106,620 | 746.340,00 | 2,05 |
| 0,4230 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24) | XS1626933102 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 100,932 | 252.330,00 | 0,69 |
| 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) | DE0001030526 | EUR | 200 | 0 | 0 % | 107,101 | 238.505,36 | 0,65 |
| 1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24) | AT0000A1TBC2 | EUR | 400 | 0 | 0 % | 102,973 | 411.892,00 | 1,13 |
| 4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/26) | FR0012074284 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,671 | 302.013,00 | 0,83 |
| 4,1250 % Ceske Drahy AS EO-Bonds 2012(19) | XS0807706006 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 104,863 | 524.315,00 | 1,44 |
| 0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871 | DE000CZ40LR5 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 97,631 | 244.077,50 | 0,67 |
| 2,8750 % Dürr AG Anleihe v.2014(2021) | XS1048589458 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 105,873 | 264.682,50 | 0,73 |
| 0,8750 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2014(2019) | XS1135782628 | EUR | 200 | 200 | 0 % | 100,952 | 201.904,00 | 0,55 |
| 1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2021) | XS1379591271 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,957 | 302.871,00 | 0,83 |
| 0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25) | XS1181448561 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 101,075 | 303.225,00 | 0,83 |
| 2,1250 % Gemalto N.V. EO-Notes 2014(14/21) | XS1113441080 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 104,960 | 262.400,00 | 0,72 |
| 2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20) | XS0223116541 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 103,358 | 516.790,00 | 1,42 |
| 0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22) | XS1685589027 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,224 | 496.120,00 | 1,36 |
| 2,5000 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2014(21) | FR0011912872 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 105,260 | 315.780,00 | 0,87 |
| 1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24) | FR0013281946 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 98,524 | 295.572,00 | 0,81 |
| 2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21) | XS1077772538 | EUR | 250 | 250 | 0 % | 105,071 | 262.677,50 | 0,72 |
| 1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23) | FR0013183563 | EUR | 400 | 200 | 0 % | 102,057 | 408.228,00 | 1,12 |
| 0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22) | BE0002272418 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 100,745 | 503.725,00 | 1,38 |
| 0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21) | XS1645257590 | EUR | 800 | 0 | 0 % | 99,929 | 799.432,00 | 2,19 |
| 1,6250 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21) | XS1490640288 | EUR | 150 | 0 | 0 % | 103,163 | 154.744,50 | 0,42 |
| 2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21) | XS1050840724 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 106,356 | 531.780,00 | 1,46 |
| 2,0000 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21) | XS1143974159 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 105,249 | 263.122,50 | 0,72 |
| 1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25) | XS1180256528 | EUR | 200 | 0 | 0 % | 102,918 | 205.836,00 | 0,56 |
| 1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23) | XS1418630023 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 104,404 | 261.010,00 | 0,72 |
| 2,1250 % Neste Oyj EO-Notes 2015(21/22) | FI4000148671 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 104,561 | 522.805,00 | 1,43 |
| 2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25) | FR0013322187 | EUR | 200 | 200 | 0 % | 100,532 | 201.064,00 | 0,55 |
| 2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S | XS1312891549 | EUR | 250 | 0 | 250 % | 108,388 | 270.970,00 | 0,74 |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge /NHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|---------|--------------------|-----------------------------------|
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S | XS1420357318 | EUR | 250 | 250 | 0 % | 104,259 | 260.647,50 | 0,71 |
| 1,3750 % Slowakei EO-Anl. 2015(27) | SK4120010430 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 104,940 | 262.350,00 | 0,72 |
| 1,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2017(27) | SI0002103685 | EUR | 250 | 250 | 0 % | 102,130 | 255.325,00 | 0,70 |
| 0,4710 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24) | XS1616341829 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,910 | 302.730,00 | 0,83 |
| 2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23) | XS1551678409 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 105,236 | 263.090,00 | 0,72 |
| 0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21) | XS1571293171 | EUR | 250 | 0 | 250 % | 100,003 | 250.007,50 | 0,69 |
| 1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23) | FR0013313186 | EUR | 200 | 200 | 0 % | 100,552 | 201.104,00 | 0,55 |
| 1,5900 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28) | FR0012663169 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 102,069 | 306.207,00 | 0,84 |
| 1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24) | XS1140300663 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 103,997 | 311.991,00 | 0,86 |
| 2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22) | XS1197336263 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 105,947 | 529.735,00 | 1,45 |
| 4,0000 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2012(18) | XS0838764685 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 101,513 | 507.565,00 | 1,39 |
| 2,2500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2014(21) | AT0000A19S18 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 104,782 | 314.346,00 | 0,86 |
| 1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24) | AT0000A1Y3P7 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,672 | 498.360,00 | 1,37 |
| 2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23) | XS1378780891 | EUR | 200 | 0 | 0 % | 107,063 | 214.126,00 | 0,59 |
| 1,0000 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1490724975 | GBP | 200 | 200 | 0 % | 95,125 | 216.932,73 | 0,59 |
| 2,7500 % Lloyds Bank PLC LS-Medium-Term Notes 2014(18) | XS1085282652 | GBP | 250 | 0 | 0 % | 101,064 | 288.095,78 | 0,79 |
| 4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20) | XS1190713054 | MXN | 7.500 | 0 | 0 % | 93,980 | 310.673,58 | 0,85 |
| 3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21) | NO0010572878 | NOK | 2.500 | 0 | 0 % | 107,740 | 278.326,01 | 0,76 |
| 8,0000 % International Bank Rec. Dev. RL/EO-Medium-Term Nts 2016(18) | XS1476750622 | RUB | 10.000 | 0 | 0 % | 100,210 | 131.759,74 | 0,36 |
| 8,5000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2013(19) | XS0995130712 | TRY | 500 | 500 | 0 % | 94,320 | 96.044,97 | 0,26 |
| 2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20) | XS1209864229 | USD | 500 | 0 | 0 % | 98,391 | 407.213,81 | 1,12 |
| 3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S | USG46747AB00 | USD | 400 | 0 | 0 % | 98,481 | 326.069,03 | 0,89 |
| 4,8000 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-T. Nts 2013(19) Reg.S | US45112FAE60 | USD | 500 | 0 | 0 % | 101,260 | 419.087,41 | 1,15 |
| 4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S | XS0783934085 | USD | 250 | 0 | 0 % | 103,125 | 213.403,28 | 0,59 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

4.363.844,21

11,96

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

4.363.844,21

11,96

| | | | | | | | | |
|---|--------------|-----|-----|-----|-------|---------|------------|------|
| 1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23) | XS1378895954 | EUR | 200 | 0 | 0 % | 104,130 | 208.260,00 | 0,57 |
| 1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20) | XS1484148157 | EUR | 300 | 0 | 0 % | 103,237 | 309.711,00 | 0,85 |
| 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25) | XS1812878889 | EUR | 300 | 300 | 0 % | 100,234 | 300.702,00 | 0,82 |
| 0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Medium-Term Notes 2017(20) | XS1551000364 | EUR | 200 | 0 | 0 % | 101,335 | 202.670,00 | 0,56 |
| 2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21) | XS1082660744 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 106,713 | 266.782,50 | 0,73 |
| 3,3500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2013(23) | SK4120008939 | EUR | 200 | 0 | 0 % | 111,653 | 223.305,00 | 0,61 |
| 3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24) | US01609WAQ50 | USD | 250 | 0 | 250 % | 98,446 | 203.720,10 | 0,56 |
| 5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25) | US058498AT38 | USD | 200 | 0 | 0 % | 103,000 | 170.515,69 | 0,47 |
| 4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S | USP37115AE50 | USD | 250 | 0 | 0 % | 100,393 | 207.749,77 | 0,57 |
| 4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2014(14/25-26) Reg.S | USP37115AF26 | USD | 250 | 0 | 0 % | 99,250 | 205.384,49 | 0,56 |
| 4,8750 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S | USP4948KAD74 | USD | 500 | 0 | 0 % | 102,875 | 425.771,87 | 1,17 |
| 3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S | USP4949BAJ37 | USD | 500 | 0 | 0 % | 98,709 | 408.529,10 | 1,12 |
| 4,3750 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2014(14/25) Reg.S | USP82290AG51 | USD | 500 | 0 | 0 % | 99,680 | 412.548,63 | 1,13 |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge /NHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| 3,6250 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2013(13/23) Reg.S | USP8718AAF32 | USD | 500 | 0 | 0 % | 99,086 | 410.090,22 | 1,12 |
| 4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S | XS1028951264 | USD | 250 | 0 | 0 % | 96,837 | 200.391,32 | 0,55 |
| 5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S | XS1298711729 | USD | 250 | 0 | 0 % | 100,375 | 207.712,52 | 0,57 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 7.926.465,94 | 21,73 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | EUR | 5.355.195,94 | 14,69 |
| KCM Aktien Global SRI Inhaber-Anteile I T o.N. | AT0000A0V6K5 | ANT | 122 | 0 | 8 EUR | 18.524,790 | 2.260.024,38 | 6,20 |
| KCM SRI Bond Select Inhaber-Anteile T o.N. | AT0000A1PY31 | ANT | 23.296 | 0 | 2.000 EUR | 102,860 | 2.396.226,56 | 6,57 |
| Valuedo Global Equity Inhaber-Anteile I T o.N. | AT0000A1Z049 | ANT | 4.500 | 4.500 | 0 EUR | 99,760 | 448.920,00 | 1,23 |
| KCM SRI Bond Classic Inhaber-Anteile I A o.N. | AT0000A20CF8 | ANT | 2.500 | 2.500 | 0 EUR | 100,010 | 250.025,00 | 0,69 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | EUR | 2.571.270,00 | 7,05 |
| iSh.DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0F5UG3 | ANT | 195.000 | 0 | 0 EUR | 13,186 | 2.571.270,00 | 7,05 |
| Anteile an Immobilien-Sondervermögen | | | | | | EUR | 2.794.990,00 | 7,66 |
| Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile | | | | | | EUR | 2.794.990,00 | 7,66 |
| ERSTE IMMOBILIENFONDS Inh.-Ant. EUR R01 (T)o.N. | AT0000A08SH5 | ANT | 7.000 | 0 | 0 EUR | 126,010 | 882.070,00 | 2,42 |
| SemperReal Estate Inhaber-Anteile A o.N. | AT0000622980 | ANT | 15.200 | 0 | 0 EUR | 125,850 | 1.912.920,00 | 5,24 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 33.966.006,69 | 93,11 |
| Derivate | | | | | | EUR | -91.212,99 | -0,25 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | EUR | -558,73 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | EUR | -558,73 | 0,00 |
| FUTURE CBOE VIX 05.18 CFE | | USD | Anzahl 9 | | | | -558,73 | 0,00 |
| Zins-Derivate | | | | | | EUR | -16.944,78 | -0,05 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge /NHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|------------|---------------------|-----------------------------------|
| Zinsterminkontrakte | | | | | | EUR | -16.944,78 | -0,05 |
| FUTURE EURO-BOBL 06.18 EUREX | | EUR | -2.000.000 | | | | -17.000,00 | -0,05 |
| FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX | | EUR | -300.000 | | | | -6.840,00 | -0,02 |
| FUTURE EURO-SCHATZ 06.18 EUREX | | EUR | -200.000 | | | | -270,00 | 0,00 |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT | | USD | -300.000 | | | | 1.991,77 | 0,01 |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT | | USD | -900.000 | | | | 5.173,45 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | EUR | -73.709,48 | -0,20 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | EUR | -73.709,48 | -0,20 |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 4,5 Mio. | | | | | | | -73.709,48 | -0,20 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 2.384.718,85 | 6,54 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 2.384.718,85 | 6,54 |
| Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V) | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | |
| | | EUR | 693.511,24 | | | | 693.511,24 | 1,90 |
| Vorzeitig kündbares Termingeld | | | | | | | | |
| | | EUR | 999.516,94 | | | | 999.516,94 | 2,74 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| | | DKK | 85.101,26 | | | | 11.422,37 | 0,03 |
| | | GBP | 6.066,90 | | | | 6.917,79 | 0,02 |
| | | NOK | 1.691.998,80 | | | | 174.838,42 | 0,48 |
| | | PLN | 80.331,40 | | | | 18.978,76 | 0,05 |
| | | SEK | 1.327.845,38 | | | | 125.716,74 | 0,34 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| | | AUD | 17.714,26 | | | | 11.070,72 | 0,03 |
| | | CAD | 20.778,49 | | | | 13.418,46 | 0,04 |
| | | CHF | 100.719,14 | | | | 84.220,37 | 0,23 |
| | | JPY | 137,00 | | | | 1,04 | 0,00 |
| | | MXN | 540.847,03 | | | | 23.838,67 | 0,07 |
| | | RUB | 157.753,62 | | | | 2.074,20 | 0,01 |
| | | TRY | 49.698,61 | | | | 10.121,50 | 0,03 |
| | | USD | 223.452,15 | | | | 184.961,63 | 0,51 |
| Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | |
| | | EUR | 24.110,00 | | | | 24.110,00 | 0,07 |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge /NHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 242.591,80 | 0,67 |
| Zinsansprüche | | EUR | 242.591,80 | | | | 242.591,80 | 0,67 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | EUR | -6.606,48 | -0,02 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | -7.981,30 | | | | -6.606,48 | -0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -17.780,85 | -0,05 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -511,83 | | | | -511,83 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -2.261,96 | | | | -2.261,96 | -0,01 |
| Performance Fee | | EUR | -0,01 | | | | -0,01 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -531,43 | | | | -531,43 | 0,00 |
| Lagerstellenkosten | | EUR | -303,67 | | | | -303,67 | 0,00 |
| Administrationsvergütung | | EUR | -2.201,65 | | | | -2.201,65 | -0,01 |
| Portfoliomanagervergütung | | EUR | -11.970,30 | | | | -11.970,30 | -0,03 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 36.477.717,02 | 100,00 |
| MI Multi Strategy SRI A | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 102,88 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | 105,97 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | 319.011,057 | |
| MI Multi Strategy SRI T | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 133,83 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | 137,84 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | 6.474,41 | |
| MI Multi Strategy SRI (I) | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 98,75 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | 103,69 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | 28.257,55 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 93,11 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | -0,25 |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge /NHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---------------------|------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|
|---------------------|------|------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|

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

Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe sowie Total Return Swaps dürfen für diesen Fonds nicht angewandt werden.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | per 30.04.2018 |
|-----|---------------------------|
| AUD | 1,6001000 = 1 EUR (EUR) |
| BRL | 4,2129000 = 1 EUR (EUR) |
| CAD | 1,5485000 = 1 EUR (EUR) |
| CHF | 1,1959000 = 1 EUR (EUR) |
| DKK | 7,4504000 = 1 EUR (EUR) |
| GBP | 0,8770000 = 1 EUR (EUR) |
| JPY | 132,1782000 = 1 EUR (EUR) |
| MXN | 22,6878000 = 1 EUR (EUR) |
| NOK | 9,6775000 = 1 EUR (EUR) |
| PLN | 4,2327000 = 1 EUR (EUR) |
| RUB | 76,0551000 = 1 EUR (EUR) |
| SEK | 10,5622000 = 1 EUR (EUR) |
| TRY | 4,9102000 = 1 EUR (EUR) |
| USD | 1,2081000 = 1 EUR (EUR) |

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| Börsennotierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 1,8750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2016(23) | XS1382693452 | EUR | 0 | 250 | |
| 1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025 | DK0009923138 | DKK | 0 | 3.000 | |
| 0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27) | XS1209947271 | EUR | 0 | 250 | |
| 4,0000 % Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2014(21/21) | FR0011801596 | EUR | 0 | 100 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 7,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. TN/DL-Notes 2013(18) Reg.S | XS0898745210 | TRY | 0 | 500 | |
| Derivate | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY) | | EUR | | | 95,09 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ) | | EUR | | | 4.167,78 |

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

7.384

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

11.075

Wien, im Juni 2018

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb