

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

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

GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH

Hypo Vorarlberg Bank AG (vormals Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft)

HYPO TIROL BANK AG

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Dr. Harald Thury, Vorsitzender

Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden

Harald P. Holzer, CFA

Mag. Michael Blenke

Oliver Harth (bis 12.6.2017)

Frank Eggloff (seit 12.6.2017)

Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. (FH) Ulrike Danzmayr (bis 1.2.2018)

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes (seit 1.2.2018)

AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb

PROKURISTEN

Walter Kitzler

Karin Amon

Peter Müller

Mag. Georg Rixinger

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

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2016 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.114
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		16
davon fixe Vergütung	TEUR	932
davon variable Vergütung	TEUR	182
hiervon begünstigte Mitarbeiter		15

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 2016 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	728
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	475
davon andere Risikoträger	TEUR	253

Eine produktspezifische Aufschlüsselung der Gesamtvergütung ist aufgrund unseres Geschäftsmodells (ausschließlich externe Portfolioverwalter) nicht möglich. Das bedeutet, dass die hier dargelegten Zahlen sich auf alle Investmentfonds, die die MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH verwaltet, beziehen.

Höhe der aus dem Fonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist der bestellte externe Portfolioverwalter)

EUR 193.584,46

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 2017 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 keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

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

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

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 14. RECHNUNGSJAHR VOM 1. NOVEMBER 2016 BIS 31. OKTOBER 2017

MI Multi Strategy SRI

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG

ISIN Ausschütter: AT0000506175 (Retail Tranche)

ISIN Thesaurierer: AT0000617105 (Retail Tranche)

ISIN Ausschütter: AT0000A0UB24 (Institutionelle Tranche)

Verwaltung	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG ¹ , Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
Fondsmanager	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25/6, A-1010 Wien

Die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, die die Fondsbestimmungen enthalten, können bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Verwahrstelle), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 31. Oktober 2017 beendete der MI Multi Strategy SRI, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011 iVm AIFMG, das 14. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 52.727.575,79 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 36.964.238,61.

Der Anteilsuflauf hat sich nach mehreren Rücknahmen / Aufstockungen folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Ausschütter (Retail Tranche)	337.191,984 Stück	314.331,984 Stück
Thesaurierer (Retail Tranche)	5.526,650 Stück	6.128,750 Stück
Ausschütter (Institutionelle Tranche)	164.059,000 Stück	28.259,000 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 14. Rechnungsjahres 105,79 je Ausschüttungsanteil (Retail Tranche), EUR 136,36 je Thesaurierungsanteil (Retail Tranche) und EUR 101,70 je Ausschüttungsanteil (Institutionelle Tranche).

Seit der ersten Preisberechnung des MI Multi Strategy SRI am 3. November 2005 wurde bis Ende des 14. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 2,38 % p.a. je Ausschüttungsanteil (Retail Tranche), 2,42 % p.a. je Thesaurierungsanteil (Retail Tranche) erzielt. Je Ausschüttungsanteil (Institutionelle Tranche) wurde seit der ersten Preisberechnung am 1. März 2012 eine Wertveränderung von 2,65 % p.a. erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der vereinfachte Ansatz (Commitment-Ansatz).

¹ Vormalig Vorarlberger Landes- und Hypothekbank Aktiengesellschaft

Der MI Multi Strategy SRI investiert einen wesentlichen Teil seines Vermögens in andere Fonds, deren Verwaltungsvergütung von 0,41 % bis 1,40 % p.a. im Berichtszeitraum betrug (maximale Verwaltungsvergütung der Subfonds: 2,00 % p.a.), zusätzlich kann bei einer positiven Wertentwicklung eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.

Die Verwaltungsgebühr des MI Multi Strategy SRI betrug im aktuellen Rechnungsjahr 0,46 % p.a. je Ausschüttungsanteil bzw. Thesaurierungsanteil (Retail Tranche) und 0,59 % p.a. je Ausschüttungsanteil (Institutionelle Tranche) des Fondsvermögens und zusätzlich wurde eine erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr angelastet (maximale Verwaltungsgebühr laut Fondsbestimmungen: 0,50 % p.a. (Retail Tranche) und 0,60 % p.a., mind. EUR 9.000,00 p.a. (Institutionelle Tranche), zusätzlich kann bei einer positiven Entwicklung eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden).

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

AUSSCHÜTTUNG / KEST-AUSZAHLUNG

Für das Rechnungsjahr 2016/2017 wird eine Ausschüttung je Anteil wie folgt vorgenommen:

Retail Tranche Ausschütter: EUR 2,0000
Institutionelle Tranche Ausschütter: EUR 2,0000

Sofern die Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegen, vermindern sich die Ausschüttungsbeträge je Anteil, mit und ohne Optionserklärung um den KEST-Anteil folgendermaßen:

Retail Tranche Ausschütter: EUR 1,0476
Institutionelle Tranche Ausschütter: EUR 0,9762

Für das Rechnungsjahr 2016/2017 wird pro Thesaurierungsanteil (Retail Tranche) die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,3498 ausbezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die Ausschüttung sowie die KEST-Auszahlung wird am 15. Dezember 2017 gegen Einziehung des Erträgnisscheines Nr. 14 (Retail Tranche) bzw. Nr. 6 (Institutionelle Tranche) bei der

Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz,

sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds und die Ausschüttungen / KEST-Auszahlungen in den letzten fünf Rechnungsjahren

Rechnungsjahr			2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR			50,44	52,75	52,77	52,73	36,96
Errechneter Wert je Anteil in EUR	Retail-Tranche (A)	AT0000506175	104,29	105,21	103,91	104,85	105,79
	Insti-Tranche (A)	AT0000A0UB24	101,57	102,64	100,69	101,42	101,70
	Retail-Tranche (T)	AT0000617105	124,30	127,83	128,35	132,74	136,36
Ausschüttung je Anteil in EUR	Retail-Tranche (A)	AT0000506175	2,5000	2,5000	2,5000	2,1000	2,0000
	Insti-Tranche (A)	AT0000A0UB24	2,1700	2,9900	2,5000	2,5000	2,0000
Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 1. Satz InvFG in EUR							
	Retail-Tranche (T)	AT0000617105	0,6600	0,8300	0,0000	0,2967	1,3498
Wertentwicklung in % lt. OeKB-Methode	Retail-Tranche (A)	AT0000506175	1,28	3,37	1,19	3,42	2,96
	Insti-Tranche (A)	AT0000A0UB24	1,19	3,27	1,07	3,31	2,82
	Retail-Tranche (T)	AT0000617105	1,33	3,39	1,07	3,42	2,96

Entwicklung der Kapitalmärkte

Anfang 2017 war geprägt von einem erstarkten makroökonomischen Umfeld. Global wie auch in Europa waren die Stimmungsindikatoren sowohl für das verarbeitende Gewerbe als auch für den Dienstleistungssektor im Steigen, die Konjunkturdaten überraschten positiv. Dem standen in Europa politische Themen gegenüber (Brexit-Verhandlungen, Präsidentschaftswahl in Frankreich, Wahlen in den Niederlanden, Neuwahlängste in Italien), die vereinzelt wieder zu erhöhter Unsicherheit an den Finanzmärkten führten. In den USA waren innen- und außenpolitische Streitthemen ebenfalls tonangebend, insbesondere für die Rentenmärkte. Der Glaube an die Durchsetzungsfähigkeit des Präsidenten und an den „Trump-Trade“ bzw. die „Trumpflation“ (Konjunkturimpulse aufgrund von Steuersenkungen und Infrastrukturprojekten) ist gesunken. Außenpolitisch führte der verbale Schlagabtausch mit Nordkorea zu starker Verunsicherung. Die Konjunkturentwicklung in den USA war überraschend robust, bei gleichzeitig niedriger Inflation.

Die Inflationsdynamik in der Eurozone nahm zu Jahresbeginn zu und erreichte im Februar temporär das EZB-Ziel von 2 %. Aufgrund der Erwartung und der Tatsache, dass die Inflationsdynamik schwach bleibt, drängt die EZB voreilige Zinserhöhungsspekulationen stark zurück. Die Rentenmärkte haben sich nach einem Mini-Taper-Tantrum (hawkische Interpretation der Äußerung von EZB-Präsident Draghi) Anfang des Sommers wieder stabilisiert. Der Leitzins der EZB liegt weiterhin unverändert bei 0 %, der Einlagenzins bei -0,4 %. Das Anleihenkaufprogramm wurde ab April von EUR 80 Mrd. auf EUR 60 Mrd. gesenkt. Das Programm wird bis September 2018 weitergeführt, mit Jahresbeginn 2018 reduziert sich das Nettokaufvolumen auf EUR 30 Mrd. Endfälligkeiten werden jedoch weiterhin im selben Ausmaß wiederveranlagt.

Nach einer Anhebung des Leitzinsbandes im März und Juni setzt die FED in den USA ihren Kurs einer langsamen Abkehr von einer extrem expansiven Geldpolitik fort. Die Ankündigung der FED, abreifende Staatsanleihen ab Oktober nicht mehr zu reinvestieren, sondern die Bilanzsumme zu verkürzen, war der nächste Schritt in diese Richtung.

Bemerkenswert war die Entwicklung der Credit-Spreads, die im Jahresverlauf weiter stark zurückgingen. Dadurch kam es zu einer Outperformance von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen, insbesondere aus dem Nachrang,- und High-Yield-Bereich.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum (01.11.2016 bis 31.10.2017) eine eindrucksvolle Performance. Trotz der Euro-Stärke lieferten die globalen Aktienmärkte der entwickelten Länder aus EUR-Investor Sicht ein Plus in Höhe von 15,5 % (MSCI World Net TR EUR-Index) ab. Der US-Leitindex S&P 500 verzeichnete +23,6 % in Lokalwährung, der EuroStoxx 50 +24,2 %.

Vor allem zu Beginn der Berichtsperiode waren Euro-, und US-Rentenmarkt aufgrund der positiven Konjunkturerwartungen unter Druck; der Euro-Rentenmarkt ab dem mittleren Laufzeitenbereich. Die Risikoprämien von Euro-Peripherie-Staaten (Italien, Spanien, Portugal) sanken merklich. Auch die Risikoprämie französischer Staatsanleihen gegenüber deutschen Staatsanleihen sank nach dem marktfreundlichen Wahlausgang. Dies zeigt sich auch in der Performance der Euro-Rentenmärkte: Eurozone-Staatsanleihen gesamt -0,18 %, österreichische Staatsanleihen -1,15 %.

Die Rendite der 10-jährigen österreichischen Bundesanleihe lag zum Ende der Berichtsperiode bei +0,54 % p.a., die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe bei +0,36 % p.a.

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. Gemäß 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.

Marktausblick

Die Weltkonjunktur ist auf einem moderaten Wachstumspfad, wobei insbesondere Europa an Dynamik zugelegt hat, wovon auch die Unternehmen und deren Gewinnentwicklung profitieren. Deflationäre Teuerungsraten haben einen Boden erreicht, Zinserhöhungen seitens der EZB werden aber laut deren Forward Guidance aufgrund fehlender nachhaltiger Inflationsdynamik auf Sicht der nächsten 12 Monate keine erwartet.

WESENTLICHE ÄNDERUNGEN DER INFORMATIONEN FÜR ANLEGER GEMÄSS § 21 AIFMG

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es folgende wesentliche Änderung der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG.

Datum	Bezeichnung
06.07.2017	Anpassung Abschnitt II / 1.19 Entgelte, Gebühren und sonstige Kosten die vom Anleger mittel- oder unmittelbar zu tragen sind, Aktualisierung Performancedaten, allgemeine Anpassungen

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

RECHNUNGSJAHR 2016/2017

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017**

Hauptfonds

insgesamt

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		146.138,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		60.563,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		533.048,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.156,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Immobilienfonds	EUR		51.281,08
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-19.529,79
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.105,28
11. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00
12. Sonstige Erträge	EUR		1.190,07
Summe der Erträge	EUR		777.742,91
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-394.775,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.339,68	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-193.584,46	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-169.851,45	
2. Administrationsvergütung	EUR		-30.337,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.257,58
4. Lagerstellenkosten	EUR		-4.147,20
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-10.566,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-365,48
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		51.064,14
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	58.222,18	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-454,39	
- Sonstige Kosten	EUR	-11.021,45	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	4.498,05	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-180,25	
Summe der Aufwendungen	EUR		-396.384,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		381.358,14
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.736.700,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.136.209,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.600.491,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.981.849,55
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.228.679,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		299.026,80
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-929.652,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.052.197,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR		4.596,40

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			2016/2017
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		52.727.575,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.049.729,43
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-15.926.490,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.286.860,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.213.351,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		160.685,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.052.197,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		36.964.238,61

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017**

Ausschütter (Retail Tranche)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				104,85
- Ausschüttung am 15.12.2016				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	2,1000		
- Anteilswert am Extag	EUR	102,48		
- entspricht in Anteilen		0,020492		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				105,79
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				107,96
4. Nettoertrag je Anteil				3,11
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				2,96%
II. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		131.465,74	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		54.482,23	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		479.519,11	1,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.538,12	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Immobilienfonds	EUR		46.131,33	0,15
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-17.569,11	-0,06
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-994,38	0,00
11. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
12. Sonstige Erträge	EUR		1.070,59	0,00
Summe der Erträge	EUR		699.643,63	2,23
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-298.852,66	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.265,92		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-151.728,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-123.858,60		
2. Administrationsvergütung	EUR		-23.544,42	-0,07
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.629,94	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-3.217,11	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-8.138,12	-0,03
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-253,71	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.683,61	-0,04
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	-8.490,94		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-446,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.127,39		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	3.522,76		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-141,17		
Summe der Aufwendungen	EUR		-353.319,57	-1,12
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		346.324,06	1,11
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.463.240,50	7,84
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.023.556,22	-3,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.439.684,28	4,58
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.786.008,34	5,69
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-919.405,17	-2,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		121.917,38	0,39
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-797.487,79	-2,53
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		988.520,55	3,16
Entwicklung des Sondervermögens				
			2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		35.355.108,46	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-637.942,17	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-2.380.166,50	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.197.553,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.577.720,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-70.839,49	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		988.520,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		33.254.680,85	
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		0,00	1.786.008,34	5,6900
Ausschüttung 2017		0,00	-628.663,97	-2,0000
Übertrag auf die Substanz		0,00	1.157.344,37	3,6900

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017**

Thesaurierer (Retail Tranche)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				132,74
- Auszahlung am 15.12.2016				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,2967		
- Anteilswert am Extrag	EUR	132,10		
- entspricht in Anteilen		0,002246		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				136,36
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				136,67
4. Nettoertrag je Anteil				3,93
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				2,96%
II. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.287,22	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.366,78	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		12.031,52	1,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		138,95	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Immobilienfonds	EUR		1.159,36	0,19
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-442,16	-0,07
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-24,95	0,00
11. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
12. Sonstige Erträge	EUR		26,91	0,00
Summe der Erträge	EUR		17.543,63	2,86
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungvergütung	EUR		-7.649,45	-1,25
- Verwaltungvergütung	EUR	-586,68		
- erfolgsabhängige Verwaltungvergütung	EUR	-3.931,58		
- Beratungvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-3.131,19		
2. Administrationsvergütung	EUR		-595,20	-0,10
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-142,33	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-81,34	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-204,79	-0,03
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-6,45	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-220,46	-0,04
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-93,01		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-11,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-199,17		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	87,02		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-3,49		
Summe der Aufwendungen	EUR		-8.900,02	-1,45
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		8.643,61	1,41
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		61.913,66	10,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-25.669,78	-4,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		36.243,88	5,91
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		44.887,49	7,32
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-16.147,93	-2,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-5.266,95	-0,86
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-21.414,88	-3,49
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		23.472,61	3,83
Entwicklung des Sondervermögens			2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		733.612,64	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-1.639,76	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		79.847,51	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	89.307,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.459,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		452,64	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		23.472,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		835.745,64	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		44.887,49	7,3200
KEST-Auszahlung 2017	EUR		-8.272,59	-1,3498
Übertrag auf die Substanz	EUR		36.614,90	5,9702

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017**

Ausschütter (Institutionelle Tranche)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				101,42
- Ausschüttung am 15.12.2016				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	2,5000		
- Anteilswert am Extrag	EUR	98,65		
- entspricht in Anteilen		0,025342		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				101,70
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				104,28
4. Nettoertrag je Anteil				2,86
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				2,82%
II. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		11.385,74	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.714,80	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		41.497,41	1,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		479,21	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Immobilienfonds	EUR		3.990,39	0,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.518,52	-0,05
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-85,95	0,00
11. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
12. Sonstige Erträge	EUR		92,57	0,00
Summe der Erträge	EUR		60.555,65	2,15
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-88.273,48	-3,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.487,08		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-37.924,74		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-42.861,66		
2. Administrationsvergütung	EUR		-6.197,44	-0,22
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.485,31	-0,05
4. Lagerstellenkosten	EUR		-848,75	-0,03
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-2.223,09	-0,08
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-105,32	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		64.968,21	2,30
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	66.806,13		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	4,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.694,89		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	888,27		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-35,59		
Summe der Aufwendungen	EUR		-34.165,18	-1,20
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		26.390,47	0,95
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		211.546,26	7,49
2. Realisierte Verluste	EUR		-86.983,01	-3,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		124.563,25	4,41
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		150.953,72	5,36
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-293.125,91	-10,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		182.376,37	6,45
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-110.749,54	-3,92
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		40.204,18	1,44
Entwicklung des Sondervermögens			2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	16.638.854,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-410.147,50	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-13.626.172,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.626.172,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		231.072,75	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		40.204,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.873.812,12	
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		150.953,72	5,3600
Ausschüttung 2017	EUR		-56.518,00	-2,0000
Übertrag auf die Substanz	EUR		94.435,72	3,3600

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2017, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. NOVEMBER 2016 BIS 31. OKTOBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	16.518.023,22	44,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.518.023,22	44,69
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	DK0009923138	DKK	3.000	0	0	%	112,450	453.366,48	1,23
1,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1527737495	EUR	500	500	0	%	103,408	517.040,00	1,40
1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1385051112	EUR	400	0	0	%	104,990	419.960,00	1,13
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953	EUR	700	200	0	%	108,746	761.222,00	2,06
0,4210 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	XS1626933102	EUR	250	250	0	%	101,730	254.325,00	0,69
1,8750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382693452	EUR	250	0	0	%	108,589	271.472,50	0,73
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	200	200	0	%	108,380	240.779,18	0,65
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	AT0000A1TBC2	EUR	400	400	0	%	103,203	412.812,00	1,12
4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	FR0012074284	EUR	300	0	0	%	108,701	326.103,00	0,88
4,1250 % Ceske Drahy AS EO-Bonds 2012(19)	XS0807706006	EUR	500	0	0	%	107,002	535.010,00	1,45
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	DE000CZ40LR5	EUR	250	0	0	%	98,948	247.370,00	0,67
2,8750 % Dürr AG Anleihe v.2014(2021)	XS1048589458	EUR	250	0	250	%	107,659	269.147,50	0,73
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2021)	XS1379591271	EUR	300	0	0	%	103,357	310.071,00	0,84
2,1250 % Gemalto N.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS1113441080	EUR	250	0	250	%	102,904	257.260,00	0,70
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20)	XS0223116541	EUR	500	0	0	%	103,865	519.325,00	1,40
2,5000 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2014(21)	FR0011912872	EUR	300	0	0	%	106,351	319.053,00	0,86
1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR	300	300	0	%	100,836	302.508,00	0,82
1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013183563	EUR	200	0	0	%	104,590	209.180,00	0,57
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	BE0002272418	EUR	500	500	0	%	101,508	507.540,00	1,37
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590	EUR	800	800	0	%	99,951	799.608,00	2,16
1,6250 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1490640288	EUR	150	0	0	%	103,574	155.361,00	0,42
2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1050840724	EUR	500	0	250	%	107,267	536.335,00	1,45
2,0000 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1143974159	EUR	250	0	0	%	106,224	265.560,00	0,72
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528	EUR	200	0	0	%	104,664	209.328,00	0,57
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	250	0	0	%	105,425	263.562,50	0,71
2,1250 % Neste Oyj EO-Notes 2015(21/22)	FI4000148671	EUR	500	200	0	%	105,649	528.245,00	1,43
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1209947271	EUR	250	0	500	%	97,790	244.475,00	0,66
4,0000 % Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2014(21/21)	FR0011801596	EUR	100	0	0	%	104,042	104.042,00	0,28
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	500	0	0	%	108,044	540.220,00	1,46
1,3750 % Slowakei EO-Anl. 2015(27)	SK4120010430	EUR	250	0	250	%	105,240	263.100,00	0,71
0,4710 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829	EUR	300	300	0	%	101,915	305.745,00	0,83
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	250	250	0	%	107,958	269.895,00	0,73
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171	EUR	500	500	0	%	99,572	497.860,00	1,35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,5900 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28)	FR0012663169	EUR	300	0	0	%	104,040	312.120,00	0,84
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663	EUR	300	0	0	%	105,750	317.250,00	0,86
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263	EUR	500	0	0	%	107,598	537.990,00	1,46
4,0000 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0838764685	EUR	500	0	0	%	103,426	517.130,00	1,40
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	EUR	200	0	0	%	107,464	214.928,00	0,58
2,7500 % Lloyds Bank PLC LS-Medium-Term Notes 2014(18)	XS1085282652	GBP	250	0	0	%	102,066	290.952,11	0,79
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1190713054	MXN	7.500	7.500	0	%	93,470	314.630,47	0,85
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	2.500	0	2.500	%	109,840	288.142,71	0,78
8,0000 % International Bank Rec. Dev. RL/EO-Medium-Term Nts 2016(18)	XS1476750622	RUB	10.000	10.000	0	%	100,698	148.195,79	0,40
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1209864229	USD	500	0	0	%	100,615	431.898,18	1,17
3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG46747AB00	USD	400	0	0	%	103,252	354.574,18	0,96
4,8000 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-T. Nts 2013(19) Reg.S	US45112FAE60	USD	500	0	0	%	103,359	443.677,46	1,20
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085	USD	250	0	0	%	107,000	229.653,16	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.272.324,36	16,97
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.272.324,36	16,97
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	XS1181448561	EUR	300	0	0	%	102,400	307.200,00	0,83
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	EUR	200	0	0	%	104,546	209.092,00	0,57
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	500	500	0	%	99,893	499.465,00	1,35
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157	EUR	300	0	0	%	103,558	310.674,00	0,84
0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1551000364	EUR	200	200	0	%	101,514	203.028,00	0,55
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744	EUR	250	0	0	%	107,474	268.685,00	0,73
2,2500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	AT0000A19S18	EUR	300	0	0	%	105,644	316.932,00	0,86
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	500	500	0	%	99,807	499.035,00	1,35
3,3500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2013(23)	SK4120008939	EUR	200	0	0	%	113,727	227.454,00	0,62
7,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. TN/DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0898745210	TRY	500	0	0	%	97,903	110.707,42	0,30
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50	USD	500	0	0	%	103,501	444.287,00	1,20
5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US058498AT38	USD	200	0	0	%	109,875	188.659,00	0,51
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50	USD	250	0	0	%	105,241	225.877,83	0,61
4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2014(14/25-26) Reg.S	USP37115AF26	USD	250	0	0	%	103,875	222.946,00	0,60
4,8750 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP4948KAD74	USD	500	0	0	%	108,250	464.672,05	1,25
3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP4949BAJ37	USD	500	0	0	%	103,020	442.221,84	1,19
4,3750 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USP82290AG51	USD	500	0	0	%	104,914	450.351,99	1,22
3,6250 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP8718AAF32	USD	500	0	0	%	101,327	434.954,50	1,18
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	USD	250	0	0	%	101,338	217.501,72	0,59
5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1298711729	USD	250	0	0	%	106,500	228.580,01	0,62

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						EUR		7.651.460,52	20,70
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		5.067.710,52	13,71
KCM Aktien Global SRI Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT	130	0	133	EUR	18.449,820	2.398.476,60	6,49
KCM SRI Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A1PY31	ANT	25.296	25.296	0	EUR	105,520	2.669.233,92	7,22
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		2.583.750,00	6,99
iSh.DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UG3	ANT	195.000	0	0	EUR	13,250	2.583.750,00	6,99
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						EUR		2.799.978,00	7,57
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						EUR		2.799.978,00	7,57
ERSTE IMMOBILIENFONDS Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A08SH5	ANT	7.000	0	13.000	EUR	124,790	873.530,00	2,36
SemperReal Estate Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000622980	ANT	15.200	0	0	EUR	126,740	1.926.448,00	5,21
Summe Wertpapiervermögen						EUR		33.241.786,10	89,93
Derivate						EUR		-88.098,97	-0,24
Devisen-Derivate						EUR		-88.098,97	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-88.098,97	-0,24
Offene Positionen									
USD/EUR 6,1 Mio. -> US-Dollar Gegenpartei: Commerzbank AG Frankfurt (V)								-88.098,97	-0,24
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		3.661.184,50	9,91
Bankguthaben						EUR		3.661.184,50	9,91
Guthaben bei Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (G) Bregenz (V) Guthaben in Fondswährung						EUR	931.688,05	931.688,05	2,52
Vorzeitig kündbares Termingeld						EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	2,70

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK	181.517,54					24.394,24	0,07
		GBP	21.206,73					24.180,99	0,07
		NOK	1.687.036,67					177.023,78	0,48
		PLN	79.741,84					18.813,69	0,05
		SEK	1.327.845,38					136.161,34	0,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	17.582,32					11.576,46	0,03
		CAD	20.652,19					13.756,20	0,04
		CHF	100.719,14					86.752,06	0,23
		JPY	137,00					1,04	0,00
		MXN	240.847,03					10.809,57	0,03
		RUB	157.753,62					2.321,64	0,01
		TRY	27.910,46					6.312,16	0,02
		USD	1.418.019,69					1.217.393,28	3,29
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		208.183,70	0,56
Zinsansprüche		EUR	208.183,70					208.183,70	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-58.816,72	-0,16
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-422,62					-422,62	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.290,34					-2.290,34	-0,01
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung		EUR	-40.864,41					-40.864,41	-0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	-539,49					-539,49	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-308,29					-308,29	0,00
Asset Management Gebühr		EUR	-12.156,52					-12.156,52	-0,03
Administrationsvergütung		EUR	-2.235,05					-2.235,05	-0,01
Fondsvermögen						EUR		36.964.238,61	100,00
MI Multi Strategy SRI A									
Anteilwert						EUR		105,79	
Ausgabepreis						EUR		108,96	
Anzahl Anteile						STK		314.331,984	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

MI Multi Strategy SRI T

Anteilwert							EUR	136,36	
Ausgabepreis							EUR	140,45	
Anzahl Anteile							STK	6.128,750	

MI Multi Strategy SRI (I)

Anteilwert							EUR	101,70	
Ausgabepreis							EUR	106,79	
Anzahl Anteile							STK	28.259,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,93

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,24

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

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß ESMA Leitlinie, bezüglich Derivate (Devisenterminkontrakte Verkauf), zum Stichtag vor.

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.

per 31.10.2017

AUD	1,5188000 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,5013000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,1610000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4410000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8770000 = 1 EUR (EUR)
JPY	132,3329000 = 1 EUR (EUR)
MXN	22,2809000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,5300000 = 1 EUR (EUR)
PLN	4,2385000 = 1 EUR (EUR)
RUB	67,9493000 = 1 EUR (EUR)
SEK	9,7520000 = 1 EUR (EUR)
TRY	4,4217000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1648000 = 1 EUR (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)	EUR	0	200	
FR0012830685	2,3750 % Atos SE EO-Obl. 2015(15/20)	EUR	0	500	
FR0010757864	5,0000 % BPCE S.A. EO-Obl. 2009(19)	EUR	0	500	
FR0013201084	1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	EUR	0	500	
XS1206712868	0,1875 % Carrefour Banque EO-FLR Notes 2015(20)	EUR	0	250	
XS0877790765	4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2013(17)	MXN	0	9.000	
US25152RYD96	1,8750 % Deutsche Bank AG, London Br. Senior Nts.v.2015(2018)	USD	0	500	
XS1214406792	3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	USD	0	500	
XS0798486543	6,0000 % FPC Finance Ltd. DL-Bonds 2012(19)	USD	0	250	
FR0013065372	2,1250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2015(15/22)	EUR	0	300	
XS1191116174	1,5000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	EUR	0	500	
XS1120819849	2,0000 % Korea Water Resources Corp. DL-Notes 2014(18)	USD	0	500	
NO0010732555	1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NOK	0	1.500	
XS0832466931	3,3750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2012(19)	EUR	0	250	
FR0013059417	2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)	EUR	0	200	
XS1213831362	1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	EUR	0	500	
DE000SYM7704	1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.2014(2019)	EUR	0	500	
USG87572AD85	3,3750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USD	0	500	
XS1322986537	1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	EUR	0	200	
XS1218319702	1,0000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	EUR	0	250	
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/23)	EUR	200	200	
DE000A13SR38	0,8750 % WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.358 v.15(30)	EUR	0	500	
XS1046237431	2,1250 % YBS 2 1/8 03/18/19	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1033736890	2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	0	300	
US008916AP31	3,3750 % Agrium Inc. DL-Debts 2015(15/25)	USD	0	250	
XS1057481084	2,7500 % Allied Irish Banks PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	EUR	0	250	
USP01703AA82	4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USD	0	300	
XS0094205258	3,0000 % ASIF II EO-FLR Med.-Term Nts 1999(17)	EUR	0	500	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
USP09252AB63	5,0000 % Banco de Bogota S.A. DL-Notes 2011(11/17) Reg.S	USD	0	250	
USP1905CAD22	3,9500 % BRF S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	500	
USP1905CAE05	4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USD	0	250	
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2016(23)	EUR	0	400	
XS1266140984	2,8750 % Islandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	EUR	0	300	
USJ45995ET01	1,8500 % Mizuho Bank Ltd. DL-Notes 2013(18) Reg.S	USD	0	500	
US63253XAH26	2,1250 % National Australia Bank Ltd. DL-Mortg.Cov.MTN 2014(19)Reg.S	USD	0	250	
XS0864383723	4,4220 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2012(22) Reg.S Novatek	USD	0	250	
XS1503160571	4,5000 % OFCB Capital PLC DL-LPN 16(19)BK Otkritie Reg.S	USD	0	750	
USP82290AA81	3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	500	
XS1218217377	0,6250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2015(18)	EUR	0	300	
XS1082459568	3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	EUR	0	250	
AT0000A0W6B3	3,5000 % SPAR Österr. Warenhandels-AG EO-Anl. 2012(17)	EUR	0	750	
XS1195465676	1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
AT000B054770	0,3170 % immigon portfolioabbau ag EO-Var. Schuldverschr.2007(17)	EUR	0	750	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
AT0000736384	KCM Bond Select Inhaber Anteile R A o.N.	ANT	0	23.000	
AT0000A11418	KCM Bond Select Inhaber-Anteile I T o.N.	ANT	0	1	
AT0000A0XD52	KCM Eurasian Pearls Inhaber-Anteile I A o.N.	ANT	0	110	
AT0000A0W4D4	KCM Kathrein Pfandbrief+ Inhaber-Anteile (I) A o.N.	ANT	0	100	
Derivate					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
	Verkauf von Devisen auf Termin:				
	USD/EUR	EUR			28.910

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
	Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			33.155

Wien, am 16. Februar 2018

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Prüfungsurteil

Wir haben den 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. Oktober 2017, 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 sowie in Hinblick auf die Zahlenangaben den entsprechenden Vorschriften des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes (AIFMG) und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2017 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 sowie des AIFMG.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz und § 20 Abs. 3 Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 Investmentfondsgesetzes 2011 sowie des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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.

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

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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 16. Februar 2018

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

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

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 2016/2017 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

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

Wien, im Februar 2018

Der Aufsichtsrat

Dr. Harald Thury
Vorsitzender

SONSTIGE INFORMATIONENANGABEN

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	Durchschnittlicher Wert im Rechnungsjahr	Höchster Wert im Rechnungsjahr
Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,09 %	1,14 %	1,39 %
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode	0,94 %	0,96 %	1,03 %

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 Garantien

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 Hauptrisiken

	Potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens in %
Aktien-Sensitivität (Net Equity Delta) um +/- 20 %	-
Zinssensitivität (Net DEV01) um 1 BP (+/- 0,01 %)	0,03
Kreditrisiko-Sensitivität (Net CS01) um 1 BP (+/- 0,01 %)	0,02

Überschreitungen der festgelegten Risikolimits

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

Berichterstattung über die zur Steuerung der Risiken eingesetzten Risikomanagementsysteme

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

Berichterstattung über Änderungen des aktuellen Risikoprofils

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

Jegliche 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

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG BZW. KESt-AUSZAHLUNG AUF MI MULTI STRATEGY SRI-ANTEILE AUS 2016/2017

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (www.profitweb.at) bei den KESt-Meldefonds (KESt-Meldefonds mit Abfrage der Steuerdaten/direkte Abfrage der Steuerdaten zu einem Fonds).

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 29.07.2014

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 Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ genannte Zahlstellen.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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.

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.

MI Multi Strategy SRI

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung (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. Die Währung der Anteilsgattung der „Tranche R“ und „Tranche I“ lautet auf EUR.

MI Multi Strategy SRI

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

Berechnungsmethode

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

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf den nächsten Cent gerundet.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen.

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 auszuführen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung 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 Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

MI Multi Strategy SRI

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 dem 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,50 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattungen „Tranche R“ bzw.,
- bis zu einer Höhe von 0,60 vH des Fondsvermögens und mind. 9.000,- p.a. für die Anteilscheingattung „Tranche I“,

die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

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

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 Depotbank eine Vergütung von 0,50 vH 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

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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULA TED MARKETS Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.4. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6. | Serbien: | Belgrad |
| 2.7. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

- 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, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

MI Multi Strategy SRI