

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019

für den

StrategieInvest Dynamic

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Vollthesaurierer: ISIN AT0000A02X77

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A02X77

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRÄTE

Dr. Harald Thury, Vorsitzender (bis 24.06.2019)
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden
Andrea Otta, CFA (ab 25.06.2019)
Harald P. Holzer, CFA (ab 25.06.2019 Vorsitzender)
Mag. Michael Blenke
Frank Eggloff
Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Dr. Hannes Leitgeb (bis 30.09.2019)
Mag. Georg Rixinger (ab 01.09.2019)

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller
Mag. Georg Rixinger (bis 31.08.2019)

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2018 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.116
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		15
davon fixe Vergütung	TEUR	951
davon variable Vergütung	TEUR	165
hiervon begünstigte Mitarbeiter		14

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 2018 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	709
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	461
davon andere Risikoträger	TEUR	248

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

Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sowie deren Überprüfungen und Änderungen:

Die Festsetzung der variablen Vergütung sowie die Anwendung des Berichtigungsmechanismus erfolgt jährlich aufgrund einer individuellen, schriftlichen Zielvereinbarung, die die quantitativen und qualitativen Indikatoren zur Leistungsbeurteilung enthalten und der Bewertung der Leistungen der MitarbeiterInnen. Ziele, die mit dem ökonomischen Erfolg des Unternehmens zusammenhängen, sind in Einklang mit dem Geschäftsmodell, einer realistischen Markterwartung und den Erwartungen der Eigentümer und orientieren sich am Ergebnis vor Steuern. Bei einem negativen Ergebnis der MASTERINVEST kommt jedenfalls keine leistungsabhängige variable Vergütung zur Auszahlung.

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2019 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.

StrategieInvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Aufgrund der geltenden Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV) müssen in Deutschland nur mehr Unternehmen mit entsprechender Größe und Bilanzstruktur detaillierte Vergütungskennzahlen veröffentlichen. Da die **DJE Kapital AG** die Größenordnungen deutlich unterschreitet, hat sich DJE dazu entschlossen keine Offenlegungsberichte mehr zu erstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

EUR 0,00

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 13. RECHNUNGSJAHR VOM 1. DEZEMBER 2018 BIS 30. NOVEMBER 2019

StrategieInvest Dynamic

Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Vollthesaurierer: AT0000A02X77

Verwaltung	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
Depotbank	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
Fondsmanager	DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, D-82049 Pullach

Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 30. November 2019 beendete der StrategieInvest Dynamic, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 13. Rechnungsjahr.

Am 27. August 2019 wurden die Fonds StrategieInvest Classic als übertragender Fonds und der StrategieInvest Dynamic als übernehmender Fonds verschmolzen.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 13.759.924,54 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 15.101.965,23.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Vollthesaurierer	143.309,23 Stück	153.202,06 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 13. Rechnungsjahres auf EUR 98,58 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des StrategieInvest Dynamic am 15. Dezember 2006 wurde bis Ende des 13. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von -0,11 % p.a. erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos erfolgt auf Basis des relativen Value-at-Risk-Ansatzes.

Der Fonds investiert einen wesentlichen Teil seines Vermögens in andere Fonds, deren Verwaltungsvergütung von 0,02 % bis 1,75 % p.a. im Berichtszeitraum betragen (maximale Verwaltungsvergütung der Subfonds: 3,00 % p.a.), zusätzlich kann bei einer positiven Wertentwicklung eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.

Die Verwaltungsvergütung des StrategieInvest Dynamic betrug im aktuellen Rechnungsjahr 1,97 % p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsvergütungen laut Fondsbestimmungen: 1,97 % p.a., Mindestverwaltungsvergütung: EUR 30.000,00 p.a.).

WERTENTWICKLUNG

Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds in den letzten fünf Rechnungsjahren

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Vollthesaurierungsanteil AT0000A02X77	Wertentwicklung in % lt. OeKB- Methode
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	
2014/2015	21,45	111,09	8,56
2015/2016	17,13	96,46	-13,17
2016/2017	16,70	106,26	10,16
2017/2018	13,77	96,09	-9,57
2018/2019	15,10	98,58	2,59

ANGABEN ZUM GESAMTRISIKO

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:		Relativer Value at Risk Maximales relatives Risiko 200 %	
Verwendetes Referenzvermögen:		25 % JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index und 75 % MSCI World in EUR	
	Relatives Risiko	VaR-Wert des Fonds ¹	VaR-Wert des Vergleichsvermögens ¹
Wert am 29.11.2019	121,00 %	8,83 %	7,30 %
Niedrigster Wert	30,61 %	2,68 %	7,30 %
Durchschnittlicher Wert	97,53 %	7,83 %	8,08 %
Höchster Wert	140,66 %	11,90 %	8,75 %
Verwendetes Modell:	Historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 4. Derivate-/Risikoberechnungs- und Meldeverordnung)		
Höhe des Leverage unter Nominalwertbetrachtung:²	Durchschnittlicher Wert:	86,94	

¹ Der Berechnung des relativen Risikos liegen die absoluten VaR-Werte (99 % Konfidenzintervall 20 Tage Halteperiode) zugrunde

² Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnung und Absicherung.

Entwicklung der Kapitalmärkte

Die internationalen Aktienmärkte durchliefen im Berichtszeitraum zunächst eine längere abwärts gerichtete Phase, die im Dezember 2018 – am 2. Weihnachtstag – ihren Tiefpunkt fand. Mit dem Jahresbeginn 2019 setzte an nahezu allen Aktienmärkten weltweit eine Gegenbewegung ein, und die Erholung hielt – mit einer kurzen Konsolidierungsphase im Mai 2019 – bis zum Ende des Geschäftsjahres an. Der deutsche Aktienindex DAX schloss den Berichtszeitraum mit 13.236 Punkten und verbuchte mit 17,6 % ein deutliches Plus.

Trotz weitgehend robuster Konjunkturdaten und starker Unternehmensdaten nahm die Risikobereitschaft der Aktieninvestoren im vierten Quartal 2018 immer weiter ab. Die Gründe dafür waren zum Teil rückläufige Frühindikatoren, vor allem in Europa, die Sorge um einen möglicherweise harten Brexit, die Leitzinserhöhungen der US-Notenbank und der sich verschärfende Handelskonflikt zwischen den USA und verschiedenen Handelspartnern, allen voran China. Bis zum Jahresende 2018 verschärfte sich die Abwärtsdynamik an den Börsen, auch weil die US-Notenbank für 2019 weitere Zinsanhebungen ankündigte. Ab Januar 2019 nutzten viele Investoren die um ca. 20 % gefallen Kurse zum Wiedereinstieg in den Aktienmarkt, da sich Fortschritte in den Gesprächen zwischen den USA und China und damit ein möglicher Konsens im Handelskonflikt abzeichneten.

Darüber hinaus signalisierte die US-Notenbank, keine weiteren Zinserhöhungen zu unternehmen, während die Zentralbanken im Euroraum und China über verschiedene Maßnahmen die Liquidität im Markt erhöhten. Die internationalen Aktienmärkte konnten sich daraufhin erholen und ihre Verluste bis April zu einem großen Teil wettmachen. Gleichwohl gingen in Europa, den USA und China die Frühindikatoren wie Geschäftsklima und Einkaufsmanagerindex für das produzierende Gewerbe weiter zurück; in Europa fiel dieser in den kontrahierenden Bereich. Zudem gab es geopolitische Spannungen am Persischen Golf.

Als im Mai 2019 die Handelsgespräche zwischen den USA und China überraschend abgebrochen wurden, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut deutliche Verluste, da beide Seiten den Einsatz erhöhten: Die USA brachten neben höheren Importzöllen auch Maßnahmen gegen einzelne Firmen ins Spiel, China wiederum signalisierte, seine beherrschende Stellung bei Seltenen Erden als Druckmittel einzusetzen. Erst als die Gespräche im Juni 2019 wiederaufgenommen wurden, entspannte sich die Situation, und die Ankündigung expansiver Zinsschritte in den USA und im Euroraum sorgte für eine Rally. Bis zum Ende des dritten Quartals blieben die Handelsgespräche zwischen den USA und China im Fokus – es konnte bis zu dem Zeitpunkt jedoch keine Einigung erzielt werden.

An den Rentenmärkten gingen die Renditen für Staatsanleihen in den USA und in Deutschland im Berichtszeitraum – mit kleineren Schwankungen – kontinuierlich zurück. Dabei sank die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von Ende September bis Ende Dezember 2018 nur um 21 Basispunkte auf 0,24 %. Dann jedoch nahmen die Rezessionsängste parallel zu den rückläufigen Konjunkturdaten und Frühindikatoren zu, und so fiel die Rendite 10-jähriger deutscher Staatspapiere im August 2019 mit -0,07 % in den negativen Bereich und erreichte zum Ende des Berichtszeitraums -0,37 %. Hochwertige Staatsanleihen waren daher gefragt als „sicherer Hafen“. So sank die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen von 3,05 % Ende September 2018 auf 1,77 % zum Ende November 2019.

Im Berichtszeitraum ließ sich auch eine Verflachung der Zinsstrukturkurve beobachten, sowohl in Deutschland als auch in den USA. In den USA war die Verflachung der Zinsstrukturkurve noch etwas ausgeprägter. Zu dieser Entwicklung trugen auch die expansiven Signale bzw. Maßnahmen der großen Notenbanken im Jahr 2019 bei. Das Phänomen einer sehr flachen bzw. inversen Zinsstrukturkurve deutet darauf hin, dass die Rentenmärkte mit einer rückläufigen Wirtschaftsphase rechnen. Zurzeit gilt dieses Signal jedoch nur mit Einschränkungen, denn normalerweise beeinflusst die Notenbankpolitik nur das kurze Ende der Zinsstrukturkurve. Doch ist dies zurzeit anders. Das lange Ende der Zinsstrukturkurve der USA wird durch die Anleihekäufe aus Europa und Japan gedrückt, da diese auf ihren Heimatmärkten keine Renditen mehr erzielen können.

Der Ölpreis (Brent) lag sowohl am Anfang als auch am Ende des gesamten Berichtszeitraums hinweg bei 60 USD/Barrel, allerdings entwickelte sich der Preis volatil. Den höchsten Stand erreichte er Mitte April mit 75,6 USD. Im Zuge der konjunkturellen Schwäche und den Sorgen um einen ausufernden Handelskonflikt zwischen den USA und China fiel der Ölpreis zum Jahresende 2018 auf 50,60 USD. Er konnte sich danach jedoch wieder dank steigender Nachfrage auf 75 USD erholen, wobei auch die Forderung der USA an alle Öl-Importländer eine Rolle spielte, nach dem 1. Mai 2019 kein Öl mehr aus dem Iran zu kaufen.

Der Goldpreis profitierte zunächst nicht von den politischen Unsicherheiten wie Brexit-Sorgen, Handelskonflikt, US-Sanktionen gegen den Iran oder der angekündigten (aber schließlich nicht umgesetzten) Defizitausweitung in Italien. Der Preis für die Feinunze belief sich zu Beginn des Berichtszeitraums auf 1.225 USD. Im Verlauf der letzten 12 Monate stieg der Preis für das Edelmetall angesichts konjunktureller Unsicherheiten und rückläufiger Frühindikatoren zum Ende des Berichtszeitraums um rund 20 % auf 1.460 USD und damit erstmals seit 2013 wieder über die Marke von 1.400 USD. Die Gründe dafür lagen in der Abkehr von weiteren Zinserhöhungen in den USA sowie in den wiedereinsetzenden Goldkäufen verschiedener Zentralbanken, darunter China, Indien und die Türkei. Der Euro schließlich entwickelte sich gegenüber dem US-Dollar zunächst seitwärts, gab im Berichtszeitraum jedoch unter leichten Schwankungen infolge der Zentralbankentscheidungen leicht von 1,14 auf 1,10 USD nach.

Fondspolitik

Der Strategieinvest Dynamic konnte sich im volatilen Marktumfeld für Aktien behaupten und verzeichnete im Berichtszeitraum einen insgesamten Ertrag von +2,59 Prozent. Die Quote des Aktienportfolios wurde aktiv gesteuert. Die physische Aktienquote variierte im Berichtszeitraum in der Bandbreite von 25 Prozent (Dezember 2018) bis 64 Prozent (November 2019). Zusätzlich wurden Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken sowie zur Generierung von Erträgen aus Optionsprämien eingesetzt. Der Aktien-Fokus lag zum einen auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher bzw. mittlerer Marktkapitalisierung, einer intakten Investmentperspektive und einer soliden Dividendenpolitik.

Auf der anderen Seite wurde in deutlichem Maße in Blue Chips aus den USA investiert.

In der Länderallokation reduzierte das Fondsmanagement Aktientitel aus Deutschland; Aktientitel aus den USA wurden hingegen deutlich aufgestockt. So wurden zum Ende des Berichtszeitraumes Aktientitel aus den USA mit rund 17,7 Prozent und aus Deutschland mit 12,4 Prozent gewichtet. Zur globalen Diversifizierung sind dem Portfolio Aktientitel aus Hong Kong und Japan beigemischt worden. Im Rahmen von Börsengängen (Initial Public Offering) wurden aussichtsreiche Aktien gezeichnet.

In der Branchenallokation wurden nicht-zyklische Konsumwerte sowie Aktien aus dem Finanz- und Technologiesektor am höchsten gewichtet. Die Positionen Danone, Teleperformance, ICICI und AT&T konnten mit ihrem Kurszuwachs am stärksten zur positiven Performance des Fonds beitragen. Gebremst wurde die Performance durch die Aktien von Continental und ING.

Das Portfolio wurde unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG investiert. Hierzu gehört die Berücksichtigung der globalen Nachhaltigkeitsprinzipien für Investments – aufgestellt von der UN – und der Ausschluss bestimmter, nicht nachhaltiger Sektoren. Zudem betreibt die DJE Kapital AG aktives Engagement, d.h. sie tritt mit den Vertretern von Zielunternehmen in die Diskussion um deren Nachhaltigkeitsansätze.

Das Rentenportfolio wurde mit weltweiten Anleihe-Emittenten unter Risikogesichtspunkten breit diversifiziert. Der Schwerpunkt lag dabei auf Euro-Unternehmensanleihen mit einer mittleren Laufzeit. Unter Renditeaspekten wurden dem Portfolio hochverzinsliche Anleihen aus dem Non-Investmentgrade Bereich, Nachrangpapiere und Fremdwährungsanleihen, denominated auf das britische Pfund, den australischen Dollar und den US-Dollar, beigemischt. Taktisch ist die Volatilität bei südeuropäischen Staatsanleihen für Investments genutzt worden. Um den Rendite-Aufschlag bei Neuemissionen zu vereinnahmen sowie den Geld-Brief-Spread beim Erwerb einzusparen, wurden Neuemissionen im Anleihebereich gezeichnet. Die Rentenquote betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 22,3 Prozent. Die modifizierte Duration des Rentenportfolios lag zuletzt bei 3,8. Die Duration wurde mit Derivaten feingesteuert.

Das Portfolio war zu 13,05 Prozent zum Ende des Berichtszeitraums in zwei international investierende Aktienfonds investiert. Der im asiatischen Raum investierende Aktienfonds MSIF Asia Opportunity und der auf europäische mittelgroße Wachstumswerte fokussierte Fidelity European Dynamic Growth konnten jeweils gute Performancebeiträge zum Gesamtergebnis beisteuern. In kleinen Teilverkäufen wurden in weiteren Fonds Gewinne realisiert.

Das Währungskursrisiko im Britischen Pfund, Schweizer Franken, Japanischen Yen sowie US-Dollar wurde teilweise abgesichert.

Strategieinvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Ausblick

Solange die Pause bei den Leitzinsen anhält, bleiben Anleihen mit längeren Laufzeiten gut unterstützt. Die starke Erholung an den internationalen Aktienbörsen ist neben der Ankündigung mehrerer Zentralbanken (außer der FED die Europäische Zentralbank, die Bank of Japan sowie die Schweizer Notenbank), die Leitzinsen für längere Zeit auf niedrigem Niveau zu belassen, auf die Hoffnung einer Lösung im US-chinesischen Handelsstreit und die Erwartung eines geordneten Brexit zurückzuführen.

Nach dem vorläufigen Scheitern der Handelsgespräche ist mit steigender Unsicherheit und Zurückhaltung der Investoren zu rechnen. Dies spricht auch für eine höhere Volatilität an den Aktienmärkten. Obwohl die weltweite Konjunkturlage schwieriger geworden ist, sollte es in den nächsten Monaten zu keiner Rezession kommen. Auch gehen wir zu Jahresanfang 2020 zumindest von einer „kleinen“ Lösung im Handelskonflikt aus. Dies sollte auch nochmals Aufwärtspotenzial für die Aktienmärkte ermöglichen. Auf der Währungsseite erwarten wir in der Relation Euro/US-Dollar in der nächsten Zeit keine größeren Veränderungen. Allerdings könnte das britische Pfund unter Druck kommen, wenn das Risiko eines ungeordneten Ausstiegs Großbritanniens aus der EU wieder zunimmt.

Hinweis:

Der „Ausblick“-Text wurde vor der COVID19 Krise verfasst!

Die Auswirkung der Krise und die Entwicklung der Kapitalmärkte sind aus derzeitiger Sicht nicht verlässlich abschätzbar.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

RECHNUNGSJAHR 2018/2019

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

		insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			96,09
- Ausschüttung			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil			
- Anteilswert am Extag			
- entspricht in Anteilen			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			98,58
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			98,58
4. Nettoertrag je Anteil			2,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr			2,59%
II. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	103.569,84	0,68
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	100.567,84	0,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.624,80	0,04
4. Erträge aus Fondsanteilen	EUR	59,94	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.776,98	-0,16
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	1.722,87	0,01
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	189,11	0,00
Summe der Erträge	EUR	187.957,42	1,23
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-266.154,59	-1,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-266.154,59	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	0,00	0,00
4. Lagerstellenkosten	EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-6.083,49	-0,04
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-4.099,43	-0,03
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	8.278,49	0,05
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.672,90	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	115,60	
- Sonstige Kosten	EUR	-532,47	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	26.368,26	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-268.059,02	-1,75
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-80.101,60	-0,52
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.621.567,33	23,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.520.148,50	-29,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-898.581,17	-5,86
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-978.682,77	-6,38
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	298.051,17	1,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.017.862,65	6,64
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.315.913,82	8,59
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	337.231,05	2,21
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	115.578,67	

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.

		2018/2019	
Entwicklung des Sondervermögens			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	13.769.924,54	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	969.461,58	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.588.677,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.619.216,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	25.348,06	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	337.231,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.101.965,23	
Verwendungsrechnung			
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-978.682,77	-6,3800
Übertrag auf die Substanz	EUR	-978.682,77	-6,3800

StrategieInvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2019, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. DEZEMBER 2018 BIS 30. NOVEMBER 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	11.474.812,52	75,98
Aktien							EUR	9.128.176,43	60,44
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	900	900	0	AUD	283,480	156.570,73	1,04
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	16.700	16.700	0	AUD	30,760	315.245,17	2,09
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	500	1.100	600	CAD	445,450	152.113,78	1,01
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	160	330	170	CHF	843,200	122.469,14	0,81
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.300	2.800	1.500	DKK	625,000	108.745,11	0,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	460	460	0	EUR	217,350	99.981,00	0,66
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.944	1.944	0	EUR	73,300	142.495,20	0,94
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.400	1.400	0	EUR	105,850	148.190,00	0,98
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.700	3.700	0	EUR	50,970	188.589,00	1,25
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	2.300	2.300	0	EUR	53,750	123.625,00	0,82
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	250	250	0	EUR	480,000	120.000,00	0,79
Continental AG	DE0005439004	STK	1.610	2.310	700	EUR	118,600	190.946,00	1,26
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	4.650	4.650	0	EUR	74,720	347.448,00	2,30
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.100	1.100	0	EUR	139,250	153.175,00	1,01
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	10.100	10.100	0	EUR	20,110	203.111,00	1,35
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	7.000	7.000	0	EUR	21,390	149.730,00	0,99
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	700	700	0	EUR	168,500	117.950,00	0,78
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	20.300	20.300	0	EUR	10,444	212.013,20	1,40
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	1.600	1.600	0	EUR	96,860	154.976,00	1,03
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.800	1.800	0	EUR	186,900	336.420,00	2,23
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.100	2.100	0	EUR	106,000	222.600,00	1,47
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.200	4.500	1.300	EUR	30,680	98.176,00	0,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.640	2.640	0	EUR	123,480	325.987,20	2,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.300	1.300	0	EUR	117,120	152.256,00	1,01
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	640	1.290	650	EUR	215,000	137.600,00	0,91
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	7.500	7.500	0	EUR	30,750	230.625,00	1,53
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	6.400	6.400	0	EUR	35,760	228.864,00	1,52
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	3.550	5.840	2.290	EUR	119,800	425.290,00	2,82
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XS820	STK	7.700	7.700	0	GBP	20,265	183.103,14	1,21
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	31.300	31.300	0	GBP	4,802	176.370,10	1,17
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	120.000	120.000	0	GBP	1,534	215.949,31	1,43
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.800	2.300	500	USD	169,770	277.175,51	1,84

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.800	2.400	600	USD	200,000	326.530,61	2,16
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	640	640	0	USD	234,720	136.254,69	0,90
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	4.600	4.600	0	USD	37,380	155.961,90	1,03
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.800	2.800	0	USD	56,940	144.609,52	0,96
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	4.200	4.200	0	USD	59,940	228.342,86	1,51
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.400	700	0	USD	244,940	311.034,92	2,06
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	27.300	27.300	0	USD	14,090	348.895,24	2,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.000	2.000	0	USD	137,490	249.414,97	1,65
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	1.500	1.500	0	USD	111,390	151.551,02	1,00
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.310	1.910	600	USD	259,190	307.971,79	2,04
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.000	2.000	0	USD	83,550	151.564,63	1,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	600	600	0	USD	264,650	144.027,21	0,95
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	540	540	0	USD	236,470	115.822,04	0,77
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	800	700	800	USD	190,740	138.405,44	0,92
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.874.964,09	12,42
0,0100 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.230 v.2019(2027)	DE000AAR0256	EUR	300	300	0	%	100,794	302.382,00	2,00
0,2130 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(21)	DE000DB7XJC7	EUR	300	300	0	%	98,771	296.313,00	1,96
0,4010 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	200	200	0	%	98,384	196.768,00	1,30
0,7500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025	EUR	300	300	0	%	106,705	320.115,00	2,12
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1190713054	MXN	13.500	13.500	0	%	98,785	620.194,25	4,11
6,8500 % HBOS Capital Funding L.P. DL-Notes 2003(09/Und.)	XS0165483164	USD	150	150	0	%	102,306	139.191,84	0,92
Zertifikate						EUR		471.672,00	3,12
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	4.800	4.800	0	EUR	98,265	471.672,00	3,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		316.509,75	2,10
Aktien						EUR		316.509,75	2,10
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484	STK	32.850	32.850	0	EUR	9,635	316.509,75	2,10
Investmentanteile						EUR		2.737.619,63	18,13
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		2.737.619,63	18,13
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Regist.Shares EUR (ACC) o.N.	IE0004766014	ANT	2.000	2.000	0	EUR	36,650	73.300,00	0,48
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares A Acc. EUR o.N.	LU0261959422	ANT	39.200	65.800	26.600	EUR	29,300	1.148.560,00	7,61
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg. Shares A Acc. USD o.N.	LU0286668453	ANT	40.000	120.400	80.400	USD	18,560	673.378,68	4,46
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	18.300	53.010	41.000	USD	50,750	842.380,95	5,58

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiervermögen								EUR 14.528.941,90	96,21
Derivate								EUR 38.885,30	0,26
Aktienindex-Derivate								EUR 30.487,50	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR 30.487,50	0,20
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX Exposure: EUR 1.655.812,50; Börse: EUREX-Exchange		EUR	Anzahl 5					30.487,50	0,20
Zins-Derivate								EUR 2.100,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								EUR 2.100,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX Exposure: EUR 1.026.420,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-600.000					2.100,00	0,01
Devisen-Derivate								EUR -15.476,20	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte								EUR -15.476,19	-0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.19 CME Exposure: EUR 3.128.401,36; Börse: Chicago Mercantile Exchange		USD	3.125.000			USD	1,104	-15.476,19	-0,10
Optionsrechte								EUR 21.774,00	0,14
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR 21.774,00	0,14
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.12.19 BP 3700,00 EUREX Exposure: EUR 602.656,00 Börse: EUREX-Exchange			Anzahl 320			EUR	40,700	13.024,00	0,09
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.12.19 BP 3750,00 EUREX Exposure: EUR 568.125,00 Börse: EUREX-Exchange			Anzahl 500			EUR	17,500	8.750,00	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR 553.659,18	3,66
Bankguthaben								EUR 553.659,18	3,66

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Guthaben in Fondswährung (inkl. Initial Margin)		EUR	285.967,72					285.967,72	1,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	3.798,46					508,39	0,00
		GBP	8.001,93					9.389,73	0,06
		NOK	3.126,72					307,96	0,00
		SEK	28.964,38					2.744,58	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (inkl. Initial Margin)		AUD	1.765,55					1.083,49	0,01
		CAD	4.924,51					3.363,28	0,02
		CHF	839,35					761,94	0,01
		HKD	43.544,53					5.045,83	0,03
		JPY	1.078.354,00					8.933,23	0,06
		NZD	3,83					2,23	0,00
		SGD	0,32					0,21	0,00
		USD	239.644,07					217.364,24	1,44
		ZAR	281,32					17,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)		USD	20.031,25					18.168,93	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		37.105,31	0,25
Zinsansprüche		EUR	23.931,33					23.931,33	0,16
Dividendenansprüche		EUR	13.173,98					13.173,98	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-32.587,50	-0,22
EUR - Kredite (Variation Margin)		EUR	-32.587,50					-32.587,50	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-24.038,96	-0,16
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2,23					-2,23	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-24.036,73					-24.036,73	-0,16
Fondsvermögen						EUR		15.101.965,23	100,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

StrategieInvest Dynamic VT

Anteilwert							EUR	98,58	
Ausgabepreis							EUR	104,00	
Anzahl Anteile							STK	153.202,06	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,21

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,26

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

Es liegen berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Aktienindex-Terminkontrakte, Zinsterminkontrakte, Optionsrechte auf Aktienindices und Währungsterminkontrakte), zum Stichtag vor.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2019

AUD	1,629500 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,464200 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,101600 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,471600 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,852200 = 1 EUR (EUR)
HKD	8,629800 = 1 EUR (EUR)
JPY	120,712700 = 1 EUR (EUR)
MXN	21,502900 = 1 EUR (EUR)
NOK	10,153000 = 1 EUR (EUR)
NZD	1,717000 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,553300 = 1 EUR (EUR)
SGD	1,507200 = 1 EUR (EUR)
USD	1,102500 = 1 EUR (EUR)
ZAR	16,151100 = 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					
Aktien					
NL0000852564	Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	STK	2.700	2.700	
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.500	4.500	
US00130H1059	AES Corp., The Registered Shares DL -,01	STK	0	7.500	
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	100	100	
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	STK	1.400	1.400	
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	180	410	
US0236081024	Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.200	2.200	
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	STK	16.300	16.300	
US0367521038	Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	600	
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	600	600	
US0495601058	Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	2.400	
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK	700	1.400	
US0605051046	Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	STK	3.700	3.700	
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	500	
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500	
US15135B1017	Centene Corp. Registered Shares DL -,001	STK	3.100	4.100	
US1630921096	Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	STK	10.900	10.900	
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	20	
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	STK	2.100	2.100	
US1729081059	Cintas Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.620	2.220	
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.900	4.600	
US12572Q1058	CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	STK	0	700	
US2003401070	Comerica Inc. Registered Shares DL 5	STK	1.400	1.400	
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.800	2.800	
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	0	600	
US1264081035	CSX Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	1.500	
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	900	
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000	
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500	1.500	
DK0060079531	DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	STK	1.200	1.200	
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	13.300	13.300	
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	STK	1.130	1.130	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	STK	7.700	7.700	
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	STK	1.500	1.500	
US30161N1019	Exelon Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.500	5.000	
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	650	650	
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	0	750	
CA32076V1031	First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.000	16.000	
CH0001752309	Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	STK	360	360	
US35137L1052	Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	STK	2.800	2.800	
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.500	1.500	
DK0010272632	GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	4.950	4.950	
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000	
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.400	1.400	
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	50.000	
US4404521001	Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	STK	2.400	5.600	
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	STK	400	400	
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	STK	700	700	
US4523271090	Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400	1.100	
FR0000120859	IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.100	2.100	
US45337C1027	Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.300	1.300	
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000	
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	200	700	
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.800	1.800	
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000	
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.800	3.800	
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	800	800	
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	STK	4.000	4.000	
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	0	660	
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	600	600	
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	STK	0	390	
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.000	2.000	
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000	
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	560	
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	850	
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	700	700	
CA6445351068	New Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	90.000	90.000	
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	900	
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	STK	600	600	
US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.300	5.300	
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	STK	0	300	
FI0009014377	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	STK	5.700	5.700	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
US7043261079	Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.600	
US70432V1026	Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.400	1.400	
US7433151039	Progressive Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.100	4.800	
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	STK	24.000	24.000	
US7607591002	Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.600	
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	STK	0	1.500	
US7782961038	Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.300	2.500	
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	0	850	
US79466L3024	salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	STK	900	1.800	
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	650	650	
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	400	400	
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs) o.N.	STK	26.000	26.000	
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	730	730	
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	1.250	1.250	
US8318652091	Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	2.300	2.300	
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	STK	1.050	1.050	
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	1.400	3.100	
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	STK	2.600	2.600	
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	STK	4.700	4.700	
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	STK	230	230	
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	0	3.300	
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.800	
US8740801043	TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	STK	3.000	7.000	
US8753722037	Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	STK	3.800	3.800	
DE000A2YN900	TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.300	4.300	
NO0005668905	Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	0	5.600	
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.000	9.000	
US90138F1021	Twilio Inc. Registered Shares o.N.	STK	800	800	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400	1.300	
US91347P1057	Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	STK	700	700	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.000	4.000	
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	STK	800	1.900	
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	STK	2.300	2.300	
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	0	1.700	
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	STK	699	699	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	1.800	1.800	
US98138H1014	Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	STK	0	800	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	STK	6.700	6.700	
Zertifikate					
DE000A1EK3B8	DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Pall E	STK	1.270	1.270	
GB00B5840F36	DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold	STK	2.325	2.325	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
US90130A3095	21st Century Fox Inc. Reg. Shares New A DL -,01	STK	1.547	1.547	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
US90130A1016	21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	2.100	2.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU0122379950	BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Classe A 2 o.N.	ANT	0	25.650	
IE00B4ZJ4188	COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Regist.Shares EUR (ACC) o.N.	ANT	0	7.500	
LU0146220040	DWS Instl-ESG DL Money Market Inhaber-Anteile o.N.	ANT	50	194	
LU0399356780	DWS Inv.-Latin American Equit. Inhaber-Anteile LC o.N.	ANT	4.610	4.610	
LU1116431138	Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	ANT	64.620	64.620	
LU0055114457	Fidelity Fds-Indonesia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	ANT	5.900	5.900	
LU0078275988	Fr.Temp.Inv.Fds-Tem.Thail.Fd Namens-Anteile A (acc.) o.N.	ANT	0	8.500	
LU0431992006	JPMorgan Fds-Emer.Mrkts Opp.Fd A.N. JPM-EMO A (acc) USD o.N.	ANT	1.310	1.310	
LU0318931358	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)(acc)USD oN	ANT	30.000	30.000	
LU0292454872	JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)USD o.N.	ANT	0	26.500	
LU0210535976	JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. A (acc.) o.N.	ANT	4.300	4.300	
LU0210536867	JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (acc.) o.N.	ANT	36.260	36.260	
LU0552385535	Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	ANT	8.880	8.880	
LU0266117414	Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. AH o.N.	ANT	9.500	19.500	
LU0141799501	Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom.Class BP-EUR o.N.	ANT	10.530	10.530	
LU0106817157	Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile A Acc o.N.	ANT	4.400	4.400	
IE00BWBXM724	SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	ANT	20.000	20.000	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
LU0626906662	UBS(L)Bond-Asian High Yld(USD) Inh.-Anteile P-acc o.N.	ANT	17.205	17.205	
LU0038842364	UBS(L)Eq.Fd-Small Caps USA USD Inhaber-Anteile P-acc o.N.	ANT	430	600	
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	ANT	10.450	10.450	
IE00BD6GC517	Xtr.(IE)-Morningst.US Qua.Div. Registered Shares 1D o.N.	ANT	1.700	1.700	
LU0322252924	Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	9.400	9.400	
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	1.400	11.300	
LU0292109344	Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	8.500	8.500	
LU0356591882	Xtrackers USD Overn.Rate Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	2.600	12.600	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJAI MINI E-CBOT, E-MINI S+P 500, ESTX BANK PR.EUR, EURO STOXX 50 PR. EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100 E-MINI INDEX, NIKKEI 225 IND, S+P MIDCAP 400 PR, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, TECDAX TR)

EUR

97.732,72

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJAI MINI E-CBOT, E-MINI S+P 500, ESTX BANK PR.EUR, EURO STOXX 50 PR. EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100 E-MINI INDEX, NIKKEI 225 IND, S+P MIDCAP 400 PR, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, TECDAX TR)

EUR

99.181,95

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., LONG TERM EURO BTP, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

4.275,70

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., LONG TERM EURO BTP, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

4.301,52

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR			10.033,09
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR			9.952,44
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
	CHF/EUR	EUR			425
	JPY/EUR	EUR			500
	USD/EUR	EUR			14.274
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
	CHF/EUR	EUR			429
	GBP/EUR	EUR			298
	JPY/EUR	EUR			500
	USD/EUR	EUR			16.374
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
	(Basiswert(e): WIRECARD AG)	EUR			8,03
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG)	EUR			59,47

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR			52,31
	Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte				
	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.19 CME)	EUR			17,55
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.19 CME)	EUR			30,96
	Optionsrechte auf Zins-Derivate				
	Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
	Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 09.19 EUREX)	EUR			7,46
	Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 09.19 EUREX)	EUR			18,38

Wien, am 20. März 2020

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Prüfungsurteil

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

StrategieInvest Dynamic
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz 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 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.

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.

StrategieInvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

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 20. März 2020

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

StrategieInvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

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 2018/2019 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 März 2020

Der Aufsichtsrat

Harald P. Holzer, CFA
Vorsitzender

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUF STRATEGIEINVEST DYNAMIC-ANTEILE AUS 2018/2019

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 27.08.2019

für den

StrategieInvest Dynamic

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Vollthesaurierer: ISIN AT0000A02X77

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **StrategiInvest Dynamic**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Für den Investmentfonds können **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere aller Branchen und Regionen erworben werden.

Für den Investmentfonds können **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel jedweder Währung erworben werden. Dabei unterliegt der Investmentfonds keinen Einschränkungen hinsichtlich der Branche oder Rating-Einstufung des jeweiligen Emittenten.

Die Veranlagung kann **bis zu 100 vH** über Investmentfonds (Aktienfonds, Anleihenfonds und gemischte Fonds) abgebildet werden. Dabei unterliegen die erworbenen Investmentfonds keinen Beschränkungen hinsichtlich Branchen und Regionen.

Der Investmentfonds investiert fortlaufend **mindestens 51 vH** des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen.

Folgende Finanzinstrumente gelten als Kapitalbeteiligungen:

1. zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene oder auf einem organisierten Markt notierte Anteile an einer Kapitalgesellschaft,
2. Investmentanteile an Aktienfonds (=Investmentfonds, die gemäß ihren Fondsbestimmungen fortlaufend mindestens 51 Prozent ihres Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen anlegen) oder
3. Investmentanteile an Mischfonds (=Investmentfonds, die gemäß ihren Fondsbestimmungen fortlaufend mindestens 25 Prozent ihres Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen anlegen).

Mit Ausnahme der Fälle Nummer 2 oder 3 gelten Investmentanteile nicht als Kapitalbeteiligungen.

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

StrategiInvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf:

- Österreich
- Deutschland
- Frankreich
- Niederlande

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

Der VaR wird gemäß dem 4. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. ermittelt.

Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk-Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal **das Zweifache** des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. entspricht, begrenzt.

Der Investmentfonds orientiert sich an folgendem Referenzportfolio:

25 % JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index und 75 % MSCI World in EUR

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

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

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

StrategiInvest Dynamic

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,50 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung vorübergehend auszusetzen.

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **1. Dezember** bis zum **30. November**.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit oder ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils ab 1. März des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,97 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird und monatlich zahlbar ist. Die jährliche **Mindestgebühr** beträgt **EUR 30.000,00**.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung in Höhe von bis zu EUR 10.000,00 p.a. zuzüglich aller durch die Abwicklung entstandenen Aufwendungen.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

- | | | |
|-------|-------------------------------|--|
| 3.13. | 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, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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