

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022

für den

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000857529 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000611124 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2AHM6 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000857529



AT0000611124



AT0000A2AHM6

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRÄTE

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

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021 IN TAUSEND EUR:

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

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

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

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

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

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNG UND DIE SONSTIGEN ZUWENDUNGEN BERECHNET WERDEN, SOWIE DEREN ÜBERPRÜFUNGEN UND ÄNDERUNGEN:

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

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2021 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

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

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 21. September 2022

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger
Geschäftsführer

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Es liegt keine Auslagerung des Fondsmanagements vor.

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

Nicht anwendbar

ANGABEN ZUM HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL

ANTEILSGATTUNGEN

Ausschütter / AT0000857529 / Retail Tranche
 Thesaurierer / AT0000611124 / Retail Tranche
 Thesaurierer / AT0000A2AHM6 / Institutionelle Tranche

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

ANLAGEBERATUNGSUNTERNEHMEN

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

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

AUFLAGEDATUM

03.07.1989 / Ausschütter / Retail Tranche

15.12.2004 / Thesaurierer / Retail Tranche

23.10.2019 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche

PROSPEKT

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

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		68.060.833,61	94.716.298,40
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (R)	AT0000857529	60,75	56,06
Thesaurierer (R)	AT0000611124	81,22	75,22
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6	999,65	926,60
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (R)	AT0000857529	63.730,7100	58.006,5030
Thesaurierer (R)	AT0000611124	1.933,2420	2.009,8410
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6	64.054,6100	98.546,3000

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Ausschütter (R)	0,60 % p.a.
Thesaurierer (R)	0,60 % p.a.
Thesaurierer (I)	0,35 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 0,70 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet.	

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 18. Juli 2022 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

RECHNUNGSJAHR		2019 / 2020	2020 / 2021	2021 / 2022
FONDSVERMÖGEN IN EUR		57.515.967,83	68.060.833,61	94.716.298,40
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000857529	59,33	60,75	56,06
Thesaurierer (R)	AT0000611124	79,04	81,22	75,22
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6 ¹	970,41	999,65	926,60
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000857529	0,2100	0,2200	0,0500
Thesaurierer (R)	AT0000611124	0,0000	0,0000	0,0000
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6 ¹	0,0000	1,5520	0,7242
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (R)	AT0000857529	-2,47	2,75	-7,39
Thesaurierer (R)	AT0000611124	-2,48	2,76	-7,39
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6 ¹	-2,96	3,01	-7,16

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

STEUERLICHE BEHANDLUNG

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

¹ Rumpfrechnungsjahr 23. Oktober 2019 bis 31. Mai 2020

KOMMENTARE DES ANLAGEBERATUNGSUNTERNEHMENS

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

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das vergangene Jahr war an den Anleihemärkten vor allem von einer global steigenden Inflationsrate geprägt. Schon im Jahr 2021 begannen die Inflationsraten zu steigen. Bis in die zweite Hälfte des Jahres 2021 ordneten die führenden Notenbanken diese gestiegenen Inflationszahlen jedoch als ein vorübergehendes Phänomen ein und setzten ihre expansive Politik fort. Die Zinsen im EUR-Raum bewegten sich daher in der zweiten Jahreshälfte 2021 im Wesentlichen seitwärts. Mit dem Jahreswechsel änderte sich jedoch die Markteinschätzung und auch die Notenbanken begannen ihre Politik zu überdenken. Die Inflation stieg weiter und es wurde immer deutlicher, dass es sich nicht nur um ein vorübergehendes Phänomen handelt, sondern dass Maßnahmen durch die Notenbanken gesetzt werden müssen, um ein weiteres Ansteigen der Inflation einzudämmen. In der Folge kam es im laufenden Jahr zu deutlichen Zinsanstiegen. So stieg die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,18 % Ende Dezember 2021 auf 1,12 % Ende Mai dieses Jahres. Im gleichen Zeitraum stieg die Rendite der 2-jährigen Staatsanleihen von -0,62 % auf 0,50 %, so dass nun auch im kurzfristigen Laufzeitenbereich wieder positive Renditen erzielt werden können. Am EUR-Interbankengeldmarkt wurde Mitte Dezember 2021 noch ein neues Rekordtief erreicht. Der 3-Monats-Euribor wurde bei -0,605 % fixiert. Dieser stieg bis Ende Mai 2022 auf -0,338 %.

Neben den gestiegenen Inflationsraten hat vor allem der russische Krieg gegen die Ukraine die Kapitalmärkte beeinflusst. Staatliche Hilfsmaßnahmen zur Vermeidung negativer kriegsbedingter Folgen, insbesondere im Energiesektor, haben die zuvor bestehenden Corona-Hilfsmaßnahmen abgelöst. Zudem haben die Notenbanken begonnen ihre expansive Politik zu beenden. Die amerikanische Notenbank hat im März und Mai dieses Jahres bereits zweimal ihre Leitzinsen erhöht. Die Bank of England hatte bereits im Dezember 2021 ihren ersten Zinserhöhungsschritt gesetzt und bis Ende Mai insgesamt viermal den Leitzins erhöht. Die europäische Zentralbank wird voraussichtlich im Juli ihre erste Zinserhöhung vollziehen. Zudem laufen die Anleihekaufprogramme aus, so dass damit die Liquiditätsversorgung der Märkte sinken wird.

Die Risikoaufschläge der europäischen Staatsanleihen im Vergleich zu deutschen Staatsanleihen weiteten sich aufgrund einer gestiegenen Risikoaversion der Investoren und der Sorgen um die zukünftige Finanzierbarkeit der Haushaltdefizite in einem Umfeld steigender Zinsen im zurückliegenden Jahr deutlich aus. Auch die Risikoaufschläge bei den EUR-Unternehmensanleihen stiegen in den zurückliegenden Monaten deutlich an. Die Sorgen vor einer wirtschaftlichen Abkühlung und die gestiegenen Refinanzierungskosten wirkten auch hier negativ. Insbesondere margenschwache Unternehmen ohne ein etabliertes Geschäftsmodell verzeichneten erhöhte Risikoaufschläge.

Die Währungsmärkte waren in den zurückliegenden Monaten vor allem von einer Schwäche des EUR geprägt. So wertete der EUR gegenüber dem USD von 1,22 USD Ende Mai 2021 auf 1,07 USD Ende Mai 2022 ab. Gegenüber dem JPY konnte der EUR im gleichen Zeitraum dagegen von 134 JPY auf 138 JPY zulegen.

FONDSPOLITIK

Der HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL ist ein Rentenprodukt und hält überwiegend Anleihen mit sehr guter bis guter Bonität. Der Fonds investiert sowohl in Staatsanleihen als auch in Unternehmensanleihen. Der Fonds kann in EUR-Anleihen wie auch in Fremdwährungsanleihen veranlagen, wobei der überwiegende Teil in EUR-Anleihen angelegt wird. Es erfolgt ein aktives Durationsmanagement.

MARKTAUSBLICK

Nach der Corona-Krise befand sich die Wirtschaft global auf Expansionskurs. Auch der Arbeitsmarkt hatte sich erholt. Die Arbeitslosenzahlen sind in Europa wie auch in den USA merklich gesunken. Aktuell belasten hohe Inflationsraten und steigende Zinsen den wirtschaftlichen Ausblick. Ob die Erholung weiter voranschreitet, kann nur schwer prognostiziert werden, aktuell überwiegen die Sorgen vor einer bevorstehenden Rezession. Daneben belastet der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine die Märkte.

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL

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 561637249

Steigende Kosten für Energierohstoffe und drohende Energieengpässe sorgen für Verunsicherung. Steigende staatliche Haushaltsdefizite aufgrund der Kriegskosten in einem Umfeld steigender Zinsen belasten zusätzlich. Ein erneutes Aufflammen des Coronavirus kann aus heutiger Sicht zudem nicht ausgeschlossen werden. Selten war die Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung so hoch wie heute. Optimistisch stimmt aktuelle noch die wirtschaftliche Lage, die sich weiterhin positiv darstellt.

Die Sparzinsen werden im Euroraum unattraktiv bleiben, die Interbankengeldmarktzinsen sind immer noch negativ. Die Rendite deutscher Staatsanleihen befindet sich auch für kürzere Restlaufzeiten zwar wieder im positiven Bereich, jedoch weit unter den hohen Inflationsraten. Die ersten Zinsanhebungen durch die Notenbanken wurden bereits vollzogen und weitere werden folgen. Zudem werden die Anleihekaufprogramme auslaufen und eine Reduktion der Bilanzsummen wird beginnen. Die europäische Zentralbank wird dabei im internationalen Vergleich eher später und langsamer agieren. Entscheidend für die Entwicklung der Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen wird der zukünftige wirtschaftliche Verlauf sein. Die weitere Entwicklung im russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine stellt ein wesentlicher Faktor für den weiteren wirtschaftlichen Fortgang dar. Eine Energieknappheit in Europa würde den Ökonomien massiv schaden. Die aktuell aufgrund des zögerlichen Handelns der europäischen Zentralbank beobachtbare EUR-Schwäche hat Fremdwährungsengagements, insbesondere in USD, attraktiv gemacht.

Hinweis:

Der „Ausblick“-Text wurde kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft bzw. vom Anlageberatungsunternehmen verfasst.

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

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

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

Hauptfonds

			insgesamt
II. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	828.266,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-18.673,43
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	27,28
Summe der Erträge		EUR	809.619,94
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-308.434,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-308.434,31	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung		EUR	-72.852,62
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.943,98
4. Lagerstellenkosten		EUR	-8.539,40
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-7.368,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-666,23
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-80.276,30
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-78.357,17	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.812,33	
- Sonstige Kosten	EUR	-106,80	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-493.080,84
IV. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	316.539,10
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne ¹⁾		EUR	314.070,39
2. Realisierte Verluste ²⁾		EUR	-387.864,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-73.793,65
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	242.745,45
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	778.995,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-7.917.072,68
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-7.138.076,95
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.895.331,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	10.632,25
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Entwicklung des Sondervermögens			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	68.060.833,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-117.300,65
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	33.707.071,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.519.499,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.812.428,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-38.974,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.895.331,50
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	94.716.298,40
¹⁾ davon realisierte Gewinne aus Derivaten		EUR	167.672,36
²⁾ davon realisierte Verluste aus Derivaten		EUR	-75.257,67

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022**
Ausschütter (R)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				60,75
- Ausschüttung/Auszahlung am 19.07.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,2200		
- Anteilswert am Extrag	EUR	60,91		
- entspricht in Anteilen		0,0036		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				56,06
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				56,26
4. Nettoertrag je Anteil				-4,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-7,39%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		28.486,31	0,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-641,42	-0,01
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,94	0,00
Summe der Erträge	EUR		27.845,83	0,48
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-21.981,01	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-21.981,01		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-3.142,55	-0,05
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-641,11	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR		-366,35	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-348,11	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-26,80	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.618,59	0,03
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.700,47		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-76,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-5,50		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-24.887,34	-0,43
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.958,49	0,05
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.796,58	0,19
2. Realisierte Verluste	EUR		-13.340,57	-0,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.543,99	-0,04
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		414,50	0,01
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		18.796,62	0,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-291.335,07	-5,02
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-272.538,45	-4,70
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-272.123,95	-4,69
Entwicklung des Sondervermögens			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	3.871.650,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-13.964,87
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)			EUR	-333.806,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.726,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-357.533,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	9,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-272.123,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.251.764,27	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		414,50	0,0100
Ausschüttung 2022	EUR		-2.900,33	-0,0500
Übertrag auf die Substanz	EUR		-2.485,83	-0,0400

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022**
Thesaurierer (R)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				81,22
- Ausschüttung/Auszahlung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extrag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				75,22
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				75,22
4. Nettoertrag je Anteil				-6,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-7,39%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.323,60	0,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-29,82	-0,01
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,04	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.293,82	0,65
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-950,96	-0,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-950,96		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-135,84	-0,07
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-27,74	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR		-15,85	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-14,88	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-1,17	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14,55	-0,01
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11,01		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-3,31		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,23		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.160,99	-0,58
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		132,83	0,07
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		501,93	0,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-619,80	-0,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-117,87	-0,06
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14,96	0,01
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		553,91	0,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-12.489,95	-6,21
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-11.936,04	-5,93
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-11.921,08	-5,92
Entwicklung des Sondervermögens			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		157.019,43	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		6.078,09	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.899,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.821,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2,21	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-11.921,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		151.174,23	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14,96	0,0100
KEST-Auszahlung 2022	EUR		0,00	0,0000
Übertrag auf die Substanz	EUR		14,96	0,0100

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL
MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372413

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022**
Thesaurierer (I)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				999,65
- Ausschüttung/Auszahlung am 19.07.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,5520		
- Anteilswert am Extag	EUR	1.004,74		
- entspricht in Anteilen		0,0015		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				926,60
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				928,03
4. Nettoertrag je Anteil				-71,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-7,16%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		798.456,18	8,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-18.002,19	-0,18
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		26,30	0,00
Summe der Erträge	EUR		780.480,29	7,92
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-285.502,34	-2,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-285.502,34		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-69.574,23	-0,71
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-14.275,13	-0,14
4. Lagerstellenkosten	EUR		-8.157,20	-0,08
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-7.005,01	-0,07
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-638,26	-0,01
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-81.880,34	-0,83
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-80.046,63		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.732,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-101,07		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-467.032,51	-4,74
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		313.447,78	3,18
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		302.771,88	3,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-373.903,67	-3,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-71.131,79	-0,72
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		242.315,99	2,46
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		759.645,20	7,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-7.613.247,66	-77,26
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-6.853.602,46	-69,55
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-6.611.286,47	-67,09
Entwicklung des Sondervermögens				
			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		64.032.164,05	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-103.335,78	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		34.034.800,32	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.479.873,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.445.073,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-38.982,22	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-6.611.286,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		91.313.359,90	
			insgesamt	je Anteil
Verwendungsrechnung				
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		242.315,99	2,4600
KEST-Auszahlung 2022	EUR		-71.367,23	-0,7242
Übertrag auf die Substanz	EUR		170.948,76	1,7358

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. JUNI 2021 BIS 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	80.137.391,48	84,61
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	80.137.391,48	84,61
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387	EUR	1.000	0	0	%	91,214	912.140,00	0,96
0,0000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2021(31)	FR0014001LQ5	EUR	1.000	0	0	%	85,654	856.540,00	0,90
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	1.000	0	0	%	100,047	1.000.470,00	1,06
1,1250 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2251233651	EUR	300	0	0	%	85,325	255.975,00	0,27
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	300	0	0	%	96,022	288.066,00	0,30
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Pref. MTN 2020(25/26)	BE6324664703	EUR	1.000	0	0	%	93,657	936.570,00	0,99
0,0000 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2273810510	EUR	300	0	0	%	86,632	259.896,00	0,27
0,3750 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	EUR	600	600	0	%	85,495	512.970,00	0,54
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24	EUR	300	300	0	%	73,674	221.022,00	0,23
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2353366268	EUR	1.000	1.000	0	%	86,342	863.420,00	0,91
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939	EUR	1.000	1.000	0	%	85,599	855.990,00	0,90
1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2082969655	EUR	1.000	0	0	%	96,661	966.610,00	1,02
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381362966	EUR	500	500	0	%	86,166	430.830,00	0,45
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102	EUR	800	800	0	%	85,474	683.792,00	0,72
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	XS2049584084	EUR	600	0	0	%	89,673	538.038,00	0,57
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630	EUR	500	500	0	%	88,114	440.570,00	0,47
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940	EUR	300	0	0	%	78,959	236.877,00	0,25
1,0000 % Bpifrance Financement S.A. EO-Obligations 2017(27)	FR0013256369	EUR	700	0	0	%	98,565	689.955,00	0,73
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003SA0	EUR	1.000	1.000	0	%	87,855	878.550,00	0,93
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503	EUR	1.000	0	0	%	104,329	1.043.290,00	1,10
1,2500 % Bundesländer Ländersch.Nr.62 v.2022(2029)	DE000A3MQUU9	EUR	1.000	1.000	0	%	98,491	984.910,00	1,04
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	AT0000A1TBC2	EUR	500	0	0	%	99,407	497.035,00	0,52
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	500	0	0	%	86,894	434.470,00	0,46
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	FR00140002P5	EUR	1.700	1.200	0	%	92,268	1.568.556,00	1,66
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730	EUR	600	0	0	%	90,124	540.744,00	0,57
1,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2468378059	EUR	800	800	0	%	97,854	782.832,00	0,83
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	600	600	0	%	99,742	598.452,00	0,63
0,7500 % CEPESA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677	EUR	1.000	0	0	%	84,978	849.780,00	0,90
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1969600748	EUR	800	0	0	%	96,700	773.600,00	0,82
0,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	DE000CZ45VB7	EUR	1.200	0	0	%	95,914	1.150.968,00	1,22
0,3750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1429037929	EUR	1.000	1.000	0	%	96,593	965.930,00	1,02
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	XS2443438051	EUR	1.000	1.000	0	%	95,731	957.310,00	1,01
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	600	0	0	%	86,344	518.064,00	0,55
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2015(23)	XS1306411726	EUR	2.000	0	0	%	100,309	2.006.180,00	2,12
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0	EUR	500	0	0	%	95,673	478.365,00	0,51
3,2500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WU8	EUR	700	700	0	%	99,732	698.124,00	0,74

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	DE000A3T0X97	EUR	800	800	0	%	95,149	761.192,00	0,80
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103	EUR	300	300	0	%	95,929	287.787,00	0,30
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/32)	AT0000A2U543	EUR	300	300	0	%	85,817	257.451,00	0,27
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EU000A1Z99M6	EUR	1.000	1.000	0	%	97,858	978.580,00	1,03
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR	500	0	0	%	91,484	457.420,00	0,48
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850	EUR	1.000	1.000	0	%	97,300	973.000,00	1,03
0,0100 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(27)	BE0002718998	EUR	1.000	0	0	%	93,795	937.950,00	0,99
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362	EUR	500	0	0	%	82,492	412.460,00	0,44
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751	EUR	2.500	3.000	500	%	99,250	2.481.250,00	2,62
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	500	500	0	%	93,112	465.560,00	0,49
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-TermNts 2020(20/27)	XS2225207468	EUR	300	0	0	%	91,218	273.654,00	0,29
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	500	0	0	%	98,367	491.835,00	0,52
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	300	0	0	%	77,656	232.968,00	0,25
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	300	0	0	%	85,367	256.101,00	0,27
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4	EUR	1.000	1.000	0	%	87,843	878.430,00	0,93
0,0000 % Ile de France, Région EO-Medium-Term Notes 2021(28)	FR0014003067	EUR	500	0	0	%	91,853	459.265,00	0,48
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2390506546	EUR	1.000	1.000	0	%	88,345	883.450,00	0,93
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2173111282	EUR	1.000	0	0	%	99,096	990.960,00	1,05
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2412060092	EUR	1.000	1.000	0	%	96,789	967.890,00	1,02
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2356033147	EUR	1.000	1.000	0	%	92,833	928.330,00	0,98
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293755125	EUR	500	0	0	%	89,238	446.190,00	0,47
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513	EUR	900	0	0	%	96,977	872.793,00	0,92
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	1.500	0	0	%	99,974	1.499.610,00	1,58
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	1.500	0	0	%	96,847	1.452.705,00	1,53
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005439275	EUR	1.500	0	0	%	97,830	1.467.450,00	1,55
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330	EUR	1.000	1.000	0	%	96,058	960.580,00	1,01
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	IT0005437147	EUR	1.000	1.000	0	%	92,633	926.330,00	0,98
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	BE0002819002	EUR	500	500	0	%	87,935	439.675,00	0,46
0,0000 % Korea, Republik EO-Notes 2021(26)	XS2376820259	EUR	500	500	0	%	93,777	468.885,00	0,50
0,0100 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5614 v.21(31)	DE000A289CL2	EUR	1.500	0	0	%	86,717	1.300.755,00	1,37
1,0000 % La Banque Postale EO-Non-Pref. MTN 2017(24)	FR0013286838	EUR	600	0	0	%	98,210	589.260,00	0,62
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	DE000LB2V5T1	EUR	500	0	0	%	85,250	426.250,00	0,45
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28)	XS2386139732	EUR	1.500	1.500	0	%	91,363	1.370.445,00	1,45
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.21(28)	XS2288920502	EUR	500	500	0	%	92,081	460.405,00	0,49
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	XS2346124410	EUR	500	500	0	%	86,780	433.900,00	0,46
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR	500	0	0	%	92,286	461.430,00	0,49
1,0000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MQMD2	EUR	300	300	0	%	74,999	224.997,00	0,24
1,3750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2015(25)	XS1295778275	EUR	500	500	0	%	99,874	499.370,00	0,53
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	500	0	0	%	99,742	498.710,00	0,53
1,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1148 v.14(25)	DE000LFA1487	EUR	1.500	0	0	%	100,054	1.500.810,00	1,58
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	500	0	0	%	97,296	486.480,00	0,51
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	500	500	0	%	88,427	442.135,00	0,47
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758	EUR	500	500	0	%	86,972	434.860,00	0,46
0,6700 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2387060259	EUR	500	500	0	%	85,858	429.290,00	0,45
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2432361421	EUR	1.000	1.000	0	%	90,076	900.760,00	0,95
0,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	DK0030484548	EUR	1.100	0	0	%	87,465	962.115,00	1,02

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2384473992	EUR	500	500	0	%	85,869	429.345,00	0,45
5,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0479333311	EUR	1.000	0	0	%	109,171	1.091.710,00	1,15
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	700	700	0	%	92,873	650.111,00	0,69
1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2178957077	EUR	500	0	0	%	98,935	494.675,00	0,52
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	800	0	0	%	89,965	719.720,00	0,76
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	500	0	0	%	93,259	466.295,00	0,49
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	700	700	0	%	95,451	668.157,00	0,71
0,6030 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2385791046	EUR	500	500	0	%	86,103	430.515,00	0,45
0,7500 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2271332285	EUR	300	0	0	%	70,977	212.931,00	0,22
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7	EUR	500	0	0	%	99,711	498.555,00	0,53
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	EUR	600	600	0	%	94,684	568.104,00	0,60
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2404247384	EUR	600	600	0	%	90,284	541.704,00	0,57
1,1875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842	EUR	1.200	0	0	%	96,760	1.161.120,00	1,23
0,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(27/28)	FR0013536661	EUR	1.000	500	0	%	90,721	907.210,00	0,96
1,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013410818	EUR	300	0	0	%	92,032	276.096,00	0,29
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2407969885	EUR	1.000	1.000	0	%	86,646	866.460,00	0,91
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0013512944	EUR	300	0	0	%	100,201	300.603,00	0,32
0,6250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2325733413	EUR	300	0	0	%	89,945	269.835,00	0,28
0,5000 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2405390043	EUR	1.000	1.000	0	%	93,561	935.610,00	0,99
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395	EUR	300	0	0	%	101,338	304.014,00	0,32
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	500	500	0	%	84,067	420.335,00	0,44
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26)	CH1142231682	EUR	1.000	1.000	0	%	93,330	933.300,00	0,99
1,1250 % Ungarn EO-Bonds 2020(26)	XS2161992198	EUR	1.000	0	0	%	93,104	931.040,00	0,98
0,1250 % Ungarn EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2386583145	EUR	500	500	0	%	81,999	409.995,00	0,43
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0126221896	EUR	2.000	0	0	%	94,658	1.893.160,00	2,00
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9	EUR	500	500	0	%	84,194	420.970,00	0,44
0,0500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(25)	BE0002708890	EUR	1.500	0	0	%	96,887	1.453.305,00	1,53
1,0500 % Development Bank of Japan YN-Bonds 2003(23) Intl	XS0171578502	JPY	100.000	0	0	%	101,057	733.489,82	0,77
2,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0877608124	USD	150	0	0	%	100,264	140.412,66	0,15

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 13.380.755,11 14,13

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 13.380.755,11 14,13

0,3750 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Nts 2021(31)	FR0014005SE7	EUR	1.200	1.200	0	%	87,479	1.049.748,00	1,11
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071	EUR	300	300	0	%	86,466	259.398,00	0,27
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	300	0	0	%	90,382	271.146,00	0,29
0,8750 % Cofinimmo S.A. EO-Bonds 2020(20/30)	BE6325493268	EUR	300	0	0	%	78,196	234.588,00	0,25
0,6500 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	CH0494734418	EUR	1.000	0	0	%	81,564	815.640,00	0,86
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	300	0	0	%	69,167	207.501,00	0,22
0,5000 % Dell Bank International DAC EO-MTN 2021(21/26) Reg.S	XS2400445289	EUR	300	300	0	%	92,303	276.909,00	0,29
0,3500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(31)	XS2391406530	EUR	1.000	1.000	0	%	85,225	852.250,00	0,90
0,8750 % EQT AB EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2338570331	EUR	300	300	0	%	78,083	234.249,00	0,25
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	300	0	0	%	88,485	265.455,00	0,28
1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2487056041	EUR	1.000	1.000	0	%	99,642	996.420,00	1,05
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6	EUR	800	800	0	%	82,179	657.432,00	0,69

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,4700 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 21(28/29)	XS2383901761	EUR	1.000	1.000	0	%	86,806	868.060,00	0,92
0,0100 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR	500	0	0	%	85,185	425.925,00	0,45
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2250201329	EUR	500	0	0	%	85,287	426.435,00	0,45
0,5000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2435787283	EUR	500	500	0	%	86,869	434.345,00	0,46
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	900	900	0	%	90,216	811.944,00	0,86
0,1250 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CCK53	USD	4.700	4.700	0	%	97,842	4.293.310,11	4,53
Summe Wertpapiervermögen						EUR		93.518.146,59	98,74
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		922.170,00	0,97
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		922.170,00	0,97
Zinsterminkontrakte						EUR		922.170,00	0,97
FUTURE EURO-BUND 06.22 EUREX Exposure: EUR 8.942.630,00; Börse Eurex Deutschland		EUR	-5.900.000					922.170,00	0,97
Bankguthaben						EUR		627.864,26	0,66
Guthaben in Fondswährung		EUR	627.864,26					627.864,26	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		308.059,53	0,33
Zinsansprüche		EUR	308.038,72					308.038,72	0,33
Sonstige Forderungen		EUR	20,81					20,81	0,00
Forderungen gegenüber Kreditinstituten						EUR		300.261,80	0,32
Initial Margin		EUR	300.261,80					300.261,80	0,32
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten						EUR		-922.170,00	-0,97
Variation Margin		EUR	-922.170,00					-922.170,00	-0,97
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-38.033,78	-0,04
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-869,39					-869,39	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-28.390,87					-28.390,87	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.384,03					-1.384,03	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-790,87					-790,87	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-6.598,62					-6.598,62	-0,01
Fondsvermögen						EUR		94.716.298,40	100,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL (A) (R)

Anteilwert						EUR		56,06	
Ausgabepreis						EUR		57,46	
Anzahl Anteile						STK		58.006,5030	

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL (T) (R)

Anteilwert						EUR		75,22	
Ausgabepreis						EUR		77,10	
Anzahl Anteile						STK		2.009,8410	

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL (T) (I)

Anteilwert						EUR		926,60	
Ausgabepreis						EUR		926,60	
Anzahl Anteile						STK		98.546,3000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,74

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,97

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 31.05.2022

JPY 137,78 = 1 EUR (EUR)

USD 1,07 = 1 EUR (EUR)

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

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE

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					
FR0013483526	0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	500	
XS1843443190	2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	500	
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	EUR	0	300	
XS2153597518	3,1250 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	0	500	
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	EUR	0	600	
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	EUR	0	1.200	
FR0013399060	2,6250 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/24)	EUR	0	1.500	
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	EUR	0	500	
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	EUR	0	1.200	
XS2243564478	2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	EUR	0	500	
XS1681522998	0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EUR	0	2.000	
IE00B4TV0D44	5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	EUR	0	600	
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	EUR	1.500	1.500	
DE000A19HCW0	1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	EUR	0	800	
XS2051659915	0,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(23)	EUR	0	100	
SK4000017158	0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	EUR	0	1.000	
SI0002103974	0,2000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(23)	EUR	0	800	
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/27)	EUR	0	500	
XS2282094494	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	EUR	0	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS2338355014	1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	0	300	
XS2228683277	2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	EUR	0	300	
US91282CCJ80	0,8750 % United States of America DL-Notes 2021(26)	USD	2.000	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.					
Verzinsliche Wertpapiere					
IT0005188120	0,1000 % Italien, Republik EO-Inf.Idx Lkd B.T.P.2016(22)	EUR	0	800	
US500769HZ02	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2022)	USD	0	150	

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

23.116,96

Wien, im September 2022

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. 05. 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. 05. 2022, sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372415

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Wien

21. 09. 2022

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

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

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

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

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2021 / 2022 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

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

Wien, im September 2022

Harald P. Holzer, CFA
Aufsichtsratsvorsitzender

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

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

Dieser Fonds berücksichtigt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Anlageprozess. Zur Beurteilung, ob ein Unternehmen diesen Nachhaltigkeitskriterien entspricht, arbeitet der Anlageberater mit Sustainalytics, einem global renommierten Anbieter von ESG-Daten, zusammen.

Bei der Herleitung des Investmentuniversums für Einzeltitel werden Unternehmen auf Negativkriterien („verhindern“) in Form von Ausschlusskriterien, bemessen an Umsatzschwellen (z.B. im Bereich Rüstung, Gentechnik, fossile Brennstoffe, etc.) als auch auf Qualitätskriterien („fördern“) in Form eines Best-In-Class-Ansatzes mit einem internen Klassifizierungssystem (von A bis E, wobei in D und E klassifizierte Unternehmen nicht investiert wird) untersucht. Des Weiteren erfolgt ein normbasiertes Screening der Unternehmen zur Überprüfung der Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen wie z.B. UN Global Compact (es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen derartige Normen verstoßen). Ergänzend werden Staatsanleihen nach einem ESG-Risiko-System klassifiziert, um Staaten mit einer zu schlechten Bewertung auszuschließen.

Kommen Zielfonds zum Einsatz, berücksichtigen diese ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 oder Artikel 9 der VO (EU) Nr. 2019/2088.

Die jeweils zur Anwendung kommenden Nachhaltigkeitskriterien sind stets zum Investitionszeitpunkt erfüllt und werden laufend überwacht. Dabei agiert die Hypo Vorarlberg Bank AG als Anlageberater und ist verantwortlich für Anlagestrategie und -vorschlag, Definition der ESG-Kriterien und periodisches Reporting und Monitoring. Die Masterinvest Kapitalanlage GmbH ist in ihrer Funktion als Risiko- und Fondsmanager verantwortlich für die effektive Umsetzung, Überwachung der ESG-Kriterien und Mitwirkungspolitik.

Eine detaillierte Beschreibung der nachhaltigen Merkmale des Investmentfonds bzw. Informationen zum nachhaltigen Investmentansatz finden sich auf www.masterinvest.at im FONDSSELEKTOR im Nachhaltigkeitsregister des jeweiligen Investmentfonds oder auf <https://www.hypovbg.at/produkte/anlegen-vorsorgen/hypo-vorarlberg-fonds>

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

<https://www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor/HYPO-VORARLBERG-ZINSERTRAG-GLOBAL-R-A#sect4>

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

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

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 02.11.2021

für den

HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000857529 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000611124 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2AHM6 (Institutionelle-Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL**, 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

Der Investmentfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz ohne Bezug auf eine Benchmark.

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden. Hierbei werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

Der Investmentfonds investiert **mindestens 51 vH** des Fondsvermögens in auf Euro lautende Schuldverschreibungen jedweder Branche und Region, die im Investmentgrade-Bereich liegen, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Der Investmentfonds erwirbt keine Aktien, weder in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln noch indirekt über Investmentfonds oder über Derivate.

Für den Investmentfonds können **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Anleihen investieren.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

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
- Finnland
- Schweiz
- Vereinigte Staaten von Amerika (USA)

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 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens 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 10 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:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **100 vH** des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

SICHTEINLAGEN ODER KÜNDBARE EINLAGEN

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **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.

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 2,50 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 auszuführen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung vorübergehend auszusetzen.

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. Juni** bis zum **31. Mai**.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN (AUSSCHÜTTER)

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

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (AUSSCHÜTTER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN MIT KEST-AUSZAHLUNG (THESAURIERER)

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER)

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

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 0,70 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet.

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

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 GEREGLTEN MÄRKTEN GELTEN

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

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

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

1.1 DAS AKTUELL GÜLTIGE VERZEICHNIS DER GEREGLTEN MÄRKTE FINDEN SIE UNTER

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

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. BÖRSEN IN EUROPÄISCHEN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DES EWR

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

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

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

3. BÖRSEN IN AUSSEREUROPÄISCHEN LÄNDERN

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

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

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

5. BÖRSEN MIT FUTURES UND OPTIONS MÄRKTEN

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