

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

für den

Hypo Tirol Aktienselektion

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A321Q8 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A321R6 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



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
Ulrich Fetz, Stellvertreter des Vorsitzenden (Stellvertreter ab 10.06.2024)
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden (bis 04.05.2024)
Andrea Otta, CFA
Mag. Michael Blenke, CFA
Katja Müller (ab 10.06.2024)
Frank Eggloff (bis 10.06.2024)
Egmont Schwärzler, LL.M. (ab 16.06.2025)

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès
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 2024 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.506
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	17
davon fixe Vergütung	TEUR	1.416
davon variable Vergütung	TEUR	90
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	13

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2024 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	923
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	481
davon andere Risikoträger	TEUR	441

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 2024 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine wesentlichen 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 17. September 2025

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger
Geschäftsführer

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **HYPO TIROL BANK AG** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2024):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	45.590,59
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	613
davon fixe Vergütung	TEUR	42.190,13
davon variable Vergütung	TEUR	3.400,46

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

Nicht anwendbar

ANGABEN ZUM HYPO TIROL AKTIENSELEKTION

ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000A321Q8 / Retail Tranche

Thesaurierer / AT0000A321R6 / Institutionelle Tranche

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

HYPO TIROL BANK AG, Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Österreich

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

AUFLAGEDATUM

02.02.2023 / Thesaurierer / Retail Tranche

01.02.2023 / 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		16.311.002,52	15.789.225,24
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer (R)	AT0000A321Q8	11,60	11,42
Thesaurierer (I)	AT0000A321R6	1.209,60	1.207,10
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer (R)	AT0000A321Q8	18.688,2100	63.465,7700
Thesaurierer (I)	AT0000A321R6	13.305,4500	12.479,6700

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Thesaurierer (R)	1,59 % p.a.
Thesaurierer (I)	0,10 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,7 % p.a. + Mindestgebühr EUR 12.500,00. 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 21. Juli 2025 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		2023 ¹	2023 / 2024	2024 / 2025
FONDSVERMÖGEN IN EUR		18.269.152,38	16.311.002,52	15.789.225,24
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A321Q8 ²	9,85	11,60	11,42
Thesaurierer (I)	AT0000A321R6	1.012,66	1.209,60	1.207,10
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A321Q8 ²	0,0000	0,1226	0,0531
Thesaurierer (I)	AT0000A321R6	0,7072	15,9518	8,6737
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Thesaurierer (R)	AT0000A321Q8 ²	-1,50	17,77	-0,52
Thesaurierer (I)	AT0000A321R6	1,27	19,53	1,10

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 der ISIN AT0000A321R6 vom 01.02.2023 bis 31.05.2023 und der ISIN AT0000A321Q8 vom 02.02.2023 bis 31.05.2023.

² Start der R-Tranche am 02.02.2023

KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

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

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Für die internationalen Aktienmärkte war das Jahr 2024 noch erfolgreicher als 2023. Die widerstandsfähige US-Konjunktur half US-Aktien andere globale Indices teils deutlich zu übertreffen. Als Kurstreiber erwiesen sich auch die überwiegend starken Unternehmensergebnisse. Einen zwischenzeitlichen Kursrücksetzer gab es allerdings Anfang August. Mehrere Giga-Caps gerade aus dem Tech-Bereich veröffentlichten zu diesem Zeitpunkt einen verhaltenen Ausblick. Auch im Dezember waren die meisten Aktienmärkte von nachgebenden Notierungen geprägt. Die hohe Konzentration im Technologiesektor war ein zentrales Thema, denn die „glorreichen sieben“ Aktien waren eine wichtige Triebfeder des Aufschwunges. Zudem war der Kurs der Geldpolitik ein bestimmender Faktor. Außerhalb der Eurozone wurden die Zinssenkungserwartungen gegen Jahresende deutlich zurückgeschraubt. Dazu kam eine Zuspitzung der geopolitischen Konflikte im Nahen Osten. Über das gesamte Jahr 2024 war die Wertentwicklung der meisten Aktienmärkte jedoch sehr erfreulich. An der Spitze standen US-Aktien, die neben den Kursanstiegen auch von der Stärke des US-Dollar zum Euro profitierten. Auch viele Börsen in Asien bzw. den Schwellenländern entwickelten sich sehr erfreulich. Vergleichsweise gering fiel der Kurszuwachs in Europa aus. Das erste Halbjahr 2025 dagegen war von hohen Kursschwankungen an den Aktienmärkten geprägt. Vor dem Hintergrund einer schwachen Konjunkturlage bestimmten die Verhandlungen über neue Zölle seitens der USA das Geschehen. Erstmals seit langem konnten sich europäische Aktien im ersten Halbjahr 2025 im Schnitt deutlich besser als US-amerikanische Titel entwickeln. Eine bereits hohe Bewertung und die hohen Refinanzierungskosten in den USA sorgten nach dem Jahreswechsel für einen deutlichen Kursverfall bei vielen Technologieaktien. Anfang April versetzte die Ankündigung der massiven neuen Zölle von US-Präsident Trump viele Investoren in Panik und der Markt brach stark ein. Die Aktienvolatilität stieg deutlich an. Doch schon bald setzte sich eine neuerliche Zuversicht durch, die die Aktiennotierungen langsam wieder anziehen ließ. Ab Mai setzte sich die positive Entwicklung an den Aktienmärkten fort. Zur Erholung trugen insbesondere die verbesserte Verbraucherstimmung und die nachlassenden Handelsspannungen bei. Dies führte zu einer breiten Rotation zurück in Risikoanlagen. Vor diesem Hintergrund erlebte der US-Aktienmarkt im Mai eine deutliche Erholung.

FONDSPOLITIK

Unverändert werden im Fonds US-Titel aus dem S&P 500 sowie europäische Aktien aus dem Euro Stoxx 600 selektiert. Die Auswahl erfolgt über eine Kombination von quantitativen und qualitativen Kriterien. Darüber hinaus kommt ein quantitatives Sektormodell zum Einsatz, welches (je nach Marktlage) die Über- bzw. Untergewichtung von Sektoren bestimmt. Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio wiederholt angepasst, wobei mehrmals Titel ausgetauscht wurden. Die Fondsperformance lag im Berichtszeitraum bei -0,52 %.

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

MARKTAUSBLICK

Trotz einer besseren Stimmung der Anleger bleibt die Unsicherheit über die Zollpolitik das bestimmende Thema an den Finanzmärkten. Einige Zölle sind temporär ausgesetzt oder vermindert aber es fehlen konkrete Vereinbarungen mit den USA. Stabilisierend könnten die Notenbanken wirken. Die EZB dürfte nach zahlreichen Zinssenkungen vorerst eine Pause einlegen. Dagegen hat die amerikanische Notenbank alle Möglichkeiten den Leitzins zu senken um die Wirtschaft zu stimulieren. Das sollte sich positiv auf die Aktienkurse auswirken.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

Hauptfonds

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		366.399,70
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		11.879,63
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-76.217,16
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-80,28
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		301.981,89
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)	EUR		-24.667,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.667,64	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.254,51
4. Lagerstellenkosten		EUR	-1.956,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-6.090,11
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-366,21
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.564,94
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.576,89	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	0,00	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.988,05	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR		-42.899,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		259.082,47
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne 1)	EUR		1.309.396,59
2. Realisierte Verluste 2)	EUR		-946.940,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		362.456,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		621.538,66
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		152.013,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-618.319,58
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-466.306,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		155.232,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR		31.671,54

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		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.311.002,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-211.759,13
2. Zwischenausschüttung	EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	-477.202,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.479.379,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.956.582,02
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	11.952,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	155.232,18
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.789.225,24

1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten	EUR	0,00
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten	EUR	0,00

Hypo Tirol Aktienselektion

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025**
Thesaurierer (Retail)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				11,60
- Ausschüttung/Auszahlung am 22.07.2024				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,1226		
- Anteilswert am Extag	EUR	11,72		
- entspricht in Anteilen		0,0105		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				11,42
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				11,54
4. Nettoertrag je Anteil				-0,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-0,52%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		16.937,10	0,27
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		550,47	0,01
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	-3.524,97		-0,06
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,74		0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00		0,00
Summe der Erträge	EUR		13.958,86	0,22
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)				
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.781,43		-0,14
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung			0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-107,50	0,00
4. Lagerstellenkosten	EUR		-64,50	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-217,11	0,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-12,57	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.839,10	-0,06
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.717,61		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-121,49		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-13.022,21	-0,20
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		936,65	0,02
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		60.947,15	0,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-44.042,79	-0,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		16.904,36	0,27
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		17.841,01	0,29
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		51.107,86	0,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-71.118,35	-1,12
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-20.010,49	-0,31
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.169,48	-0,02
Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		216.714,84	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-4.490,21	
2. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		524.709,96	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	595.339,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-70.629,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-9.768,87	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.169,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		724.996,24	
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		17.841,01	0,2900
KEST-Auszahlung 2025	EUR		-3.370,03	-0,0531
Übertrag auf die Substanz	EUR		14.470,98	0,2369

Hypo Tirol Aktienselektion

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 5616372410

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025**
Thesaurierer (Institutional)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				1.209,60
- Ausschüttung/Auszahlung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	15,9518		
- Anteilswert am Extag	EUR	1.221,74		
- entspricht in Anteilen		0,0131		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				1.207,10
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				1.222,91
4. Nettoertrag je Anteil				13,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				1,10%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		349.462,60	28,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		11.329,16	0,91
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		-72.692,19	-5,82
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-76,54	-0,01
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		288.023,03	23,08
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-15.886,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.886,21		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung			EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.147,01
4. Lagerstellenkosten			EUR	-1.891,51
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-5.873,00
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-353,64
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-2.725,84
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.140,72		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.866,56		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-29.877,21	-2,39
IV. Ordentlicher Nettoertrag				
	EUR		258.145,82	20,69
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.248.449,44
2. Realisierte Verluste			EUR	-902.897,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	345.551,83
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
	EUR		603.697,65	48,38
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	100.905,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-547.201,23
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-446.295,99
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres				
	EUR		157.401,66	12,62
Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	16.094.287,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-207.268,92
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)			EUR	-1.001.912,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	884.039,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.885.952,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	21.721,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	157.401,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.064.229,00
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	603.697,65
KESt-Auszahlung 2025			EUR	-108.244,91
Übertrag auf die Substanz			EUR	495.452,74

Hypo Tirol Aktienselektion

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 5616372411

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Juni 2024 BIS 31. Mai 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.692.233,70	99,39
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	15.692.233,70	99,39
Aktien							EUR	15.501.736,60	98,18
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.150	2.150	-	CHF	94,03	216.821,64	1,37
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	5.468	960	-	DKK	257,00	188.395,00	1,19
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	100.000	100.000	-	EUR	2,28	228.400,00	1,45
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.639	-	-	EUR	37,18	172.478,02	1,09
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	660	660	-	EUR	479,60	316.536,00	2,00
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	133.000	133.000	-	EUR	2,81	373.065,00	2,36
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.213	360	-	EUR	146,25	323.651,25	2,05
Euronext N.V. Aandelen an toonder W1 EO 1,60	NL0006294274	STK	2.630	760	768	EUR	143,40	377.142,00	2,39
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	7.026	-	-	EUR	43,18	303.382,68	1,92
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.N.	DE0006048432	STK	2.100	2.100	-	EUR	70,48	148.008,00	0,94
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.794	-	1.704	EUR	47,72	181.049,68	1,15
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	90.000	117.000	27.000	EUR	4,58	411.840,00	2,61
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	4.954	2.470	-	EUR	47,10	233.333,40	1,48
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.210	-	-	EUR	87,52	193.419,20	1,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.031	-	226	EUR	221,35	228.211,85	1,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.327	-	346	EUR	211,80	281.058,60	1,78
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	72.265	25.250	7.500	EUR	4,71	340.512,68	2,16
Valloirec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	10.151	6.868	3.700	EUR	14,92	151.402,17	0,96
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000831706	STK	2.166	-	1.773	EUR	32,60	70.611,60	0,45
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.531	-	447	EUR	156,30	239.295,30	1,52
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	3.489	-	964	GBP	46,36	192.193,49	1,22
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	1.200	1.200	-	GBP	153,30	218.583,65	1,38
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	12.800	12.800	-	GBP	11,65	177.186,31	1,12
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	874	-	1.200	GBP	44,02	45.714,69	0,29
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.668	-	-	GBP	47,07	149.219,06	0,95
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	20.500	20.500	-	NOK	115,60	204.338,90	1,29
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.180	1.400	220	USD	186,11	193.471,76	1,23
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.510	370	300	USD	111,92	148.884,86	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.480	400	320	USD	171,74	232.923,18	1,42
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	941	-	522	USD	205,01	169.953,67	1,08
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	972	200	322	USD	294,05	251.798,61	1,59
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	570	570	-	USD	509,24	255.719,14	1,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.835	-	429	USD	200,85	324.693,64	2,06
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	2.283	-	1.417	USD	66,28	133.307,41	0,84
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	47	-	23	USD	5.518,93	228.517,06	1,45
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.662	200	-	USD	287,07	420.324,50	2,66
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	1.540	1.540	-	USD	189,15	256.621,44	1,63
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	666	-	250	USD	348,03	204.200,49	1,29
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	6.900	9.000	2.100	USD	63,04	383.205,00	2,43
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.350	-	-	USD	72,10	149.268,79	0,95
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.761	-	2.139	USD	73,17	177.977,60	1,13
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	1.500	1.500	-	USD	108,57	143.471,94	0,91
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	868	-	432	USD	218,10	166.778,96	1,06
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	3.700	3.700	-	USD	79,61	259.498,72	1,64
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	2.100	2.100	-	USD	110,08	203.654,30	1,29
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	2.750	3.050	300	USD	129,84	314.562,59	1,99
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	20.529	-	2.700	USD	17,28	312.519,71	1,98
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	2.600	2.600	-	USD	168,01	384.834,82	2,44
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	550	550	-	USD	756,88	366.737,73	2,32
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	430	650	220	USD	647,49	245.282,97	1,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	996	-	-	USD	460,36	403.945,52	2,56
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	3.450	-	250	USD	99,16	301.384,90	1,91
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300	300	-	USD	1.207,23	319.063,52	2,02
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	2.481	3.170	689	USD	165,53	361.800,66	2,29
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	883	-	-	USD	169,89	132.158,29	0,84
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.485	450	-	USD	145,20	317.876,84	2,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	800	800	-	USD	256,97	181.108,27	1,15
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	4.577	700	2.073	USD	57,65	232.458,86	1,47
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	732	-	-	USD	463,98	299.210,08	1,90
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.255	425	660	USD	242,20	267.783,46	1,70
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	4.690	-	1.889	USD	78,55	324.552,46	2,06
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	370	-	-	USD	402,82	131.304,20	0,83
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	1.700	1.700	-	USD	126,90	190.053,74	1,20
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	2.200	2.200	-	USD	79,45	153.976,74	0,98

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Juni 2024 BIS 31. Mai 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	190.497,10	1,21
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		669	-	180	CHF 265,50	190.497,10	1,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.692.233,70	99,39
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	81.812,64	0,52
Bankguthaben							EUR	81.812,64	0,52
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		EUR		81.812,64		%	100,00	81.812,64	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.793,46	0,11
Zinsansprüche		EUR		294,04				294,04	0,00
Dividendenansprüche		EUR		17.499,42				17.499,42	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.614,56	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR		-2.163,14				-2.163,14	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR		-282,35				-282,35	0,00
Depotgebühren		EUR		-169,07				-169,07	0,00
Fondsvermögen							EUR	15.789.225,24	100,00
Hypo Tirol Aktienselektion (R)									
Anteilwert							EUR	11,42	
Ausgabepreis							EUR	11,42	
Rücknahmepreis							EUR	11,42	
Anzahl Anteile							STK	63.465,7700	
Hypo Tirol Aktienselektion (I)									
Anteilwert							EUR	1.207,10	
Ausgabepreis							EUR	1.207,10	
Rücknahmepreis							EUR	1.207,10	
Anzahl Anteile							STK	12.479,6700	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.
Die Regeln für die Vermögensbewertung finden Sie für OGAW Fonds im Prospekt (Punkt 1.13.) bzw. für AIF Fonds in den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG (Punkt 1.12.).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000 = 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4592000 = 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000 = 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,5974000 = 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000 = 1 EUR (EUR)

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe) und Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps) im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen bei Direktinvestitionen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.
Sofern die Anlagepolitik es gestattet, kann es bei Investitionen in Investmentfonds (Aktien-, Anleihen-, Misch-, Geldmarkt-, Index-, Rohstofffonds usw.) zur Anwendung von derartigen Geschäften kommen.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	910	
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	13.500	13.500	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.200	3.200	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	451	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	7.154	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	5.200	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	4.100	4.182	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.220	2.480	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	0	1.810	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	690	690	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	1.284	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	130	429	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	4.445	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	3.709	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	0	2.150	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	0	630	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	0	218	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	0	1.210	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	1.581	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	2.040	4.770	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	0	2.818	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	2.200	2.200	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	0	11.971	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	10.159	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	0	470	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	940	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	0	5.173	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	2.674	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	830	830	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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

Wien, im September 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**Hypo Tirol Aktienselektion
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. 05. 2025, 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. 2025, 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 ordnungsmäßiger 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 Tirol Aktienselektion

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372412

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des 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

17. 09. 2025

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Peter Pessenlehner
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.

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 01.02.2023

für den

Hypo Tirol Aktienselektion

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A321Q8 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A321R6 (Institutionelle-Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Hypo Tirol Aktienselektion**, 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.

Der Investmentfonds investiert **mindestens 51 vH** des Fondsvermögens in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere jedweder Region, Branche und Währung, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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.

Des Weiteren können **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen und kündbare Einlagen investiert werden.

Die Investition in Schuldverschreibungen ist nicht erlaubt.

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

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

Sind nicht erlaubt.

WERTPAPIERLEIHE

Ist nicht erlaubt.

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, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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 auszusahlen. 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 (AUSSCHÜTTER)

BEI

AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (AUSSCHÜTTER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

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

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 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS-GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,70 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird. Die jährliche Mindestgebühr beträgt EUR 12.500,00 je Fonds bzw. Segment. Die Verwaltungsgebühr umfasst die Managementgebühr des externen Fondsmanagers.

Sollte die Mindestgebühr zur Anwendung kommen, kann die maximale Verwaltungsgebühr überschritten werden.

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 **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_upreg ¹

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 ANERKANNTE 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) |