

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 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



AT0000857529



AT0000A2AHM6



AT0000611124

# 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 2020 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	977,47
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	13
davon fixe Vergütung	TEUR	892,91
davon variable Vergütung	TEUR	84,56
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl	13

Teile der variablen Vergütung von Führungskräften/Geschäftsleitern 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 2020 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	553,65
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	366,79
davon andere Risikoträger	TEUR	186,86

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 2020 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 einer Änderung der Vergütungspolitik im Zusammenhang mit der Einarbeitung der gesetzlichen Vorgaben gem. Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Es liegt keine Auslagerung des Fondsmanagements vor.

Das Anlageberatungsunternehmen **Hypo Vorarlberg Bank AG** hat freiwillig folgende Information zur Mitarbeitervergütung zur Verfügung gestellt (Geschäftsjahr 2020):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	7.853
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	60
davon fixe Vergütung	TEUR	7.728
davon variable Vergütung	TEUR	125

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Anlageberatungsunternehmens.

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

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, A-1030 Wien

### DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

### ANLAGEBERATUNGSUNTERNEHMEN

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

### 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, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
<b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>		57.515.967,83	68.060.833,61
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000857529	59,33	60,75
Thesaurierer (R)	AT0000611124	79,04	81,22
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6	970,41	999,65
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>			
Ausschütter (R)	AT0000857529	70.441,451	63.730,710
Thesaurierer (R)	AT0000611124	2.130,018	1.933,242
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6	54.789,800	64.054,610

<b>VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM</b>	
Ausschütter / 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., zusätzlich werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet.	

### 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 561637246

## AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 19. Juli 2021 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz, sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

RECHNUNGSJAHR		2018 / 2019	2019 / 2020	2020 / 2021
FONDSVERMÖGEN IN EUR		5.280.319,72	57.515.967,83	68.060.833,61
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>				
Ausschütter (R)	AT0000857529	60,84	59,33	60,75
Thesaurierer (R)	AT0000611124	81,05	79,04	81,22
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6 <sup>1</sup>	-	970,41	999,65
<b>AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR</b>				
Ausschütter (R)	AT0000857529	0,0100	0,2100	0,2200
Thesaurierer (R)	AT0000611124	0,0000	0,0000	0,0000
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6 <sup>1</sup>	-	0,0000	1,5520
<b>WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE</b>				
Ausschütter (R)	AT0000857529	0,31	-2,47	2,75
Thesaurierer (R)	AT0000611124	0,32	-2,48	2,76
Thesaurierer (I)	AT0000A2AHM6 <sup>1</sup>	-	-2,96	3,01

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 <https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f>.

<sup>1</sup> Rumpfrechnungsjahr 23. Oktober 2019 bis 31. Mai 2020

## KOMMENTARE DES ANLAGEBERATUNGSUNTERNEHMENS

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Nachdem mit der globalen Ausbreitung des Corona-Virus auch der Markt für EUR-Staatsanleihen im März 2020 von hoher Volatilität geprägt war, beruhigte sich die Lage in der Folge relativ schnell wieder, so dass das Jahr 2020 anschließend im Wesentlichen von einer Seitwärtsbewegung der langfristigen Zinsen im EUR-Raum geprägt war. Im Jahr 2021 kam es ausgelöst durch eine zunehmende Inflationserwartung zu einem Anstieg der langfristigen Renditen. So stieg die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,57 % Ende Dezember 2020 auf -0,19 % Ende Mai dieses Jahres. Im gleichen Zeitraum stieg die Rendite der 2-jährigen Staatsanleihen dagegen nur um 4 Basispunkte auf -0,66 %, so dass sich die Zinskurve merklich versteilerte. Am EUR-Interbankengeldmarkt wurde Anfang Januar ein neues Rekordtief erreicht. Der 3-Monats-Euribor wurde bei -0,56 % fixiert.

Die Kapitalmärkte werden weiterhin von umfangreichen staatlichen Hilfsmaßnahmen für von der Corona-Pandemie betroffene Wirtschaftszweige gestützt. Erheblichen Beistand leisten zudem die Notenbanken. Zwar wurden die Zinsen weder durch die europäische noch durch die amerikanische Notenbank nochmals gesenkt, doch wird weiterhin in beträchtlichem Umfang Liquidität bereitgestellt, um die Volkswirtschaften zu stützen. Um die Auswirkungen der Corona-Krise abzumildern, werden zudem die Anleihekaufprogramme sowie weitere Maßnahmen zur Förderung der Kreditvergabe durch den Bankensektor zunächst weitergeführt. Zinssteigerungen erscheinen kurz- bis mittelfristig unwahrscheinlich. Ungeachtet dessen befinden sich einige Regionen bzw. Branchen bereits in einer starken wirtschaftliche Expansionsphase. Dies wird u.a. an stark gestiegenen Rohstoffpreisen und an Lieferengpässen bei einzelnen Produkten bzw. Komponenten deutlich.

Die Risikoaufschläge der europäischen Staatsanleihen im Vergleich zu deutschen Staatsanleihen engten sich im zurückliegenden Jahr weiter ein. Die durch die Corona-Krise hervorgerufene deutliche Ausweitung der Risikoaufschläge konnte damit vollständig abgebaut werden. Auch die Risikoaufschläge bei den EUR-Unternehmensanleihen entspannten sich in den zurückliegenden Monaten zusehends. Die geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen sowie die voranschreitende wirtschaftliche Erholung wirkten auch hier stabilisierend. Wie bei den Staatsanleihen konnte die durch die Corona-Pandemie hervorgerufene massive Ausweitung der Risikoaufschläge auch bei den EUR-Unternehmensanleihen wieder vollständig zurückgebildet werden. Durch die Corona-Pandemie besonders betroffene Unternehmen verzeichnen jedoch auch weiterhin erhöhte Risikoaufschläge.

Die Währungsmärkte waren in den zurückliegenden Monaten vor allem von einer Stärke des EUR geprägt. So wertete der EUR gegenüber dem USD von 1,11 USD Ende Mai 2020 auf 1,22 USD Ende Mai 2021 auf. Auch gegenüber dem JPY konnte der EUR im gleichen Zeitraum von 120 JPY auf 134 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

Die Corona-Krise hatte kurzzeitig eine globale Rezession verursacht. Der positive Fortschritt der Impfkampagnen und die Rücknahme der Coronamaßnahmen haben die schon zuvor begonnene wirtschaftliche Erholung verstärkt. Inzwischen befindet sich die Wirtschaftsleistung einiger Branchen bzw. Regionen bereits wieder auf Expansionskurs. Wie schnell die wirtschaftliche Erholung weiter voranschreitet, kann nur schwer prognostiziert werden, jedoch überwiegen aktuell die positiven Konjunktursignale. Ein erneutes Aufflammen des Coronavirus, z.B. in Form neuer Virusvarianten, erscheint aus heutiger Sicht, das größte Risiko darzustellen. Positiv wirkt zudem die neue US-Regierung, da diese bereit zu sein scheint, die durch die Vorgängerregierung ausgelösten Handelskonflikte beizulegen. Dies sollte den Welthandel beflügeln und die globale ökonomische Entwicklung positiv unterstützen. Auch wenn der wirtschaftliche Ausblick heute positiver erscheint, so bleibt der Erholungspfad von hohen Unsicherheiten geprägt.

#### 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 561637248



Die Sparzinsen werden im Euroraum unattraktiv bleiben, die Interbankengeldmarktzinsen negativ. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen befindet sich seit über zwei Jahren im negativen Bereich. Zinsanhebungen durch die Notenbanken erscheinen aktuell wenig wahrscheinlich auch wenn die Inflation merklich gestiegen ist. Die Notenbanken werden weiterhin als Anleihekäufer die Renditen auch im längerfristigen Bereich zu beeinflussen versuchen. Entscheidend für die Entwicklung der Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen wird der Verlauf der wirtschaftlichen Erholung aus der Corona-Krise heraus sein. Der positive Verlauf der Impfkampagne stellt ein wesentlicher Faktor für die positive wirtschaftliche Entwicklung dar. Die aktuell beobachtbare EUR-Stärke hat Fremdwährungsengagements, insbesondere in USD und JPY, derzeit unattraktiv gemacht.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

### Hauptfonds

insgesamt

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	749.113,71
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	-3.507,81
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-945,47
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	553,90
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>745.214,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-222.186,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-222.186,72	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung		EUR	-54.893,03
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.577,63
4. Lagerstellenkosten		EUR	-6.044,36
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-7.368,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-664,51
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-41.951,04
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-40.080,28	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.740,61	
- Sonstige Kosten	EUR	-130,15	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-343.685,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>401.529,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	449.146,95
2. Realisierte Verluste		EUR	-308.243,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>140.903,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>542.432,56</b>
<b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	225.731,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	934.522,75
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.160.254,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.702.686,56</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>9.390,79</b>

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

2020/2021

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>57.515.967,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		-14.770,20
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR		8.936.231,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.894.093,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.957.862,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-79.282,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		1.702.686,56
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>		<b>68.060.833,61</b>

### HYPO VORARLBERG ZINSETRAG 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 5616372410

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.06.2020 bis 31.05.2021**
**Ausschütter (R)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				59,33
- Ausschüttung am 20.07.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,2100		
- Anteilswert am Extrag	EUR	59,97		
- entspricht in Anteilen		0,0035		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				60,75
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				60,96
4. Nettoertrag je Anteil				1,63
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>2,75%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		42.692,29	0,67
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		-199,58	0,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-53,81	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		31,54	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>42.470,44</b>	<b>0,67</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-24.512,12	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.512,12		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-3.717,13	-0,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-714,93	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR		-408,53	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-554,03	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-43,74	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.453,45	0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.568,04		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-106,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-8,48		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-28.497,03</b>	<b>-0,45</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>13.973,41</b>	<b>0,22</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		25.582,86	0,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-17.578,14	-0,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>8.004,72</b>	<b>0,12</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>21.978,13</b>	<b>0,34</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-23.863,54	-0,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		116.475,32	1,83
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>92.611,78</b>	<b>1,46</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>114.589,91</b>	<b>1,80</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>4.178.949,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschluss für das Vorjahr	EUR		-14.770,20	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-408.494,17	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.492,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-438.986,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.375,13	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		114.589,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>3.871.650,13</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt je Anteil</b>	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		21.978,13	0,3400
Ausschüttung 2021	EUR		-14.020,76	-0,2200
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>7.957,37</b>	<b>0,1200</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.06.2020 bis 31.05.2021**
**Thesaurierer (R)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				79,04
- Ausschüttung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				81,22
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				81,22
4. Nettoertrag je Anteil				2,18
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>2,76%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.730,65	0,90
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		-8,10	0,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2,18	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		1,28	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.721,65</b>	<b>0,90</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.008,77	-0,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.008,77		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-152,97	-0,08
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-29,42	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-16,80	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-23,00	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-1,76	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		73,46	0,04
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	78,06		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-4,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,34		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.159,26</b>	<b>-0,60</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>562,39</b>	<b>0,30</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.037,85	0,54
2. Realisierte Verluste	EUR		-712,47	-0,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>325,38</b>	<b>0,17</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>887,77</b>	<b>0,47</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.483,16	-0,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		5.320,42	2,75
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>3.837,26</b>	<b>1,98</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>4.725,03</b>	<b>2,45</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>168.356,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-16.153,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.302,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.455,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		91,32	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.725,03	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>157.019,43</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt je Anteil</b>	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		887,77	0,4700
KEST-Auszahlung 2021	EUR		0,00	0,0000
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>887,77</b>	<b>0,4700</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.06.2020 bis 31.05.2021**
**Thesaurierer (I)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				970,41
- Ausschüttung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extrag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				999,65
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				999,65
4. Nettoertrag je Anteil				29,24
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>3,01%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		704.690,77	11,00
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		-3.300,13	-0,05
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-889,48	-0,01
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		521,08	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>701.022,24</b>	<b>10,95</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-196.665,83	-3,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-196.665,83		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-51.022,93	-0,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.833,28	-0,15
4. Lagerstellenkosten	EUR		-5.619,03	-0,09
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-6.790,97	-0,11
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-619,01	-0,01
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-43.477,95	-0,68
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-41.726,38		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.630,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-121,33		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-314.029,00</b>	<b>-4,91</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>386.993,24</b>	<b>6,04</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		422.526,24	6,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-289.952,82	-4,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>132.573,42</b>	<b>2,07</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>519.566,66</b>	<b>8,11</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		251.077,95	3,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		812.727,01	12,69
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.063.804,96</b>	<b>16,61</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.583.371,62</b>	<b>24,72</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>53.168.661,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		9.360.879,41	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.853.299,45		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.492.420,04		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-80.748,52	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.583.371,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>64.032.164,05</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt je Anteil</b>	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		519.566,66	8,1100
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-99.412,75	-1,5520
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>420.153,91</b>	<b>6,5580</b>

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. JUNI 2020 BIS 31. MAI 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>62.709.525,54</b>	<b>92,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>62.709.525,54</b>	<b>92,14</b>
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387	EUR	1.000	0	0	%	102,823	1.028.230,00	1,51
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2020(25)	FR0013483526	EUR	500	0	0	%	101,297	506.485,00	0,74
0,0000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2021(31)	FR0014001LQ5	EUR	1.000	1.000	0	%	97,145	971.450,00	1,43
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	1.000	0	0	%	108,330	1.083.300,00	1,59
1,1250 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2251233651	EUR	300	300	0	%	102,274	306.822,00	0,45
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR	500	500	0	%	107,366	536.830,00	0,79
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	300	300	0	%	106,773	320.319,00	0,47
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	300	300	0	%	106,544	319.632,00	0,47
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Pref. MTN 2020(25/26)	BE6324664703	EUR	1.000	1.000	0	%	102,330	1.023.300,00	1,50
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2273810510	EUR	300	300	0	%	97,835	293.505,00	0,43
2,6250 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/24)	FR0013399060	EUR	1.500	0	0	%	106,580	1.598.700,00	2,35
3,1250 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2153597518	EUR	500	500	0	%	113,161	565.805,00	0,83
1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1876076040	EUR	600	0	0	%	104,239	625.434,00	0,92
1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2082969655	EUR	1.000	1.000	0	%	102,725	1.027.250,00	1,51
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	XS2049584084	EUR	600	600	0	%	98,864	593.184,00	0,87
1,0000 % Bpifrance Financement S.A. EO-Obligations 2017(27)	FR0013256369	EUR	700	0	0	%	106,846	747.922,00	1,10
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503	EUR	1.000	0	0	%	110,178	1.101.780,00	1,62
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	AT0000A1TBC2	EUR	500	0	0	%	103,219	516.095,00	0,76
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	500	0	0	%	100,561	502.805,00	0,74
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	FR00140002P5	EUR	500	500	0	%	100,731	503.655,00	0,74
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730	EUR	600	600	0	%	100,043	600.258,00	0,88
0,7500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677	EUR	1.000	0	0	%	97,161	971.610,00	1,43
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1969600748	EUR	800	800	0	%	106,778	854.224,00	1,26
0,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	DE000CZ45VB7	EUR	1.200	0	0	%	100,234	1.202.808,00	1,77
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	600	600	0	%	98,733	592.398,00	0,87
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2015(23)	XS1306411726	EUR	2.000	0	0	%	100,924	2.018.480,00	2,97
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0	EUR	500	500	0	%	103,238	516.190,00	0,76
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR	1.200	0	0	%	101,098	1.213.176,00	1,78
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR	500	500	0	%	104,068	520.340,00	0,76
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2109806369	EUR	500	0	0	%	100,550	502.750,00	0,74
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR	1.200	0	0	%	100,166	1.201.992,00	1,77
0,0100 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(27)	BE0002718998	EUR	1.000	1.000	0	%	100,799	1.007.990,00	1,48

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362	EUR	500	500	0	%	98,110	490.550,00	0,72
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2225207468	EUR	300	300	0	%	103,583	310.749,00	0,46
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	500	0	0	%	102,515	512.575,00	0,75
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	300	300	0	%	97,706	293.118,00	0,43
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	300	300	0	%	98,524	295.572,00	0,43
0,0000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2021(28)	FR0014003067	EUR	500	500	0	%	100,154	500.770,00	0,74
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478	EUR	500	500	0	%	103,209	516.045,00	0,76
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1681522998	EUR	2.000	0	0	%	100,667	2.013.340,00	2,96
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2173111282	EUR	1.000	0	0	%	101,904	1.019.040,00	1,50
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44	EUR	600	0	1.000	%	122,391	734.346,00	1,08
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293755125	EUR	500	500	0	%	98,977	494.885,00	0,73
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513	EUR	900	900	0	%	103,160	928.440,00	1,36
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	1.500	0	0	%	102,208	1.533.120,00	2,25
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	1.500	0	0	%	101,507	1.522.605,00	2,24
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005439275	EUR	1.500	1.500	0	%	100,474	1.507.110,00	2,21
0,1000 % Italien, Republik EO-Inf.lxd B.T.P.2016(22)	IT0005188120	EUR	800	800	0	%	101,636	867.638,07	1,27
1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0	EUR	800	0	0	%	103,663	829.304,00	1,22
0,0100 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5614 v.21(31)	DE000A289CL2	EUR	1.500	1.500	0	%	99,557	1.493.355,00	2,19
1,0000 % La Banque Postale EO-Non-Pref. MTN 2017(24)	FR0013286838	EUR	600	0	0	%	103,397	620.382,00	0,91
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	DE000LB2V5T1	EUR	500	500	0	%	99,519	497.595,00	0,73
0,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(23)	XS2051659915	EUR	100	0	0	%	100,579	100.579,00	0,15
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR	500	500	0	%	99,717	498.585,00	0,73
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	500	0	0	%	100,814	504.070,00	0,74
1,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1148 v.14(25)	DE000LFA1487	EUR	1.500	0	0	%	107,003	1.605.045,00	2,36
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	500	500	0	%	104,920	524.600,00	0,77
0,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	DK0030484548	EUR	1.100	1.100	0	%	98,391	1.082.301,00	1,59
5,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0479333311	EUR	1.000	0	0	%	119,903	1.199.030,00	1,76
1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2178957077	EUR	500	500	0	%	106,141	530.705,00	0,78
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	800	0	0	%	110,408	883.264,00	1,30
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	500	500	0	%	100,294	501.470,00	0,74
0,7500 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2271332285	EUR	300	300	0	%	97,659	292.977,00	0,43
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7	EUR	500	0	0	%	103,747	518.735,00	0,76
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	SK4000017158	EUR	1.000	0	0	%	102,818	1.028.180,00	1,51
1,1875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842	EUR	1.200	0	0	%	109,430	1.313.160,00	1,93
0,2000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(23)	SI0002103974	EUR	800	0	0	%	101,574	812.592,00	1,19
0,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(27/28)	FR0013536661	EUR	500	500	0	%	101,312	506.560,00	0,74
1,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013410818	EUR	300	0	0	%	106,737	320.211,00	0,47
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0013512944	EUR	300	300	0	%	110,631	331.893,00	0,49
0,6250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2325733413	EUR	300	300	0	%	100,118	300.354,00	0,44
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395	EUR	300	300	0	%	118,822	356.466,00	0,52
1,1250 % Ungarn EO-Bonds 2020(26)	XS2161992198	EUR	1.000	0	0	%	105,381	1.053.810,00	1,55
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/27)	XS1401196958	EUR	500	500	0	%	103,641	518.205,00	0,76

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0126221896	EUR	2.000	0	0	%	101,736	2.034.720,00	2,99
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	EUR	1.000	1.000	0	%	100,153	1.001.530,00	1,47
0,0500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(25)	BE0002708890	EUR	1.500	1.500	0	%	101,240	1.518.600,00	2,23
1,0500 % Development Bank of Japan YN-Bonds 2003(23) Intl	XS0171578502	JPY	100.000	0	0	%	102,233	764.546,94	1,12
2,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0877608124	USD	150	0	0	%	103,757	127.309,20	0,19
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2022)	US500769HZ02	USD	150	0	0	%	101,687	124.769,33	0,18
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.077.157,00</b>	<b>5,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.077.157,00</b>	<b>5,99</b>
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	300	300	0	%	100,285	300.855,00	0,44
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940	EUR	300	300	0	%	99,707	299.121,00	0,44
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2338355014	EUR	300	300	0	%	99,321	297.963,00	0,44
0,8750 % Cofinimmo S.A. EO-Bonds 2020(20/30)	BE6325493268	EUR	300	300	0	%	99,920	299.760,00	0,44
0,6500 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	CH0494734418	EUR	1.000	1.000	0	%	97,941	979.410,00	1,44
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	300	300	0	%	99,669	299.007,00	0,44
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	300	300	0	%	98,765	296.295,00	0,44
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277	EUR	300	300	0	%	108,597	325.791,00	0,48
0,0100 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR	500	500	0	%	97,818	489.090,00	0,72
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2250201329	EUR	500	500	0	%	97,973	489.865,00	0,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>66.786.682,54</b>	<b>98,13</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.079,89</b>	<b>0,00</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.079,89</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.079,89</b>	<b>0,00</b>
FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX		EUR	-2.300.000					-2.079,89	0,00
Exposure: EUR 3.944.270,00; Börse: EUREX-Exchange									
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>963.342,09</b>	<b>1,42</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>963.342,09</b>	<b>1,42</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	963.342,09					963.342,09	1,42



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>242.906,25</b>	<b>0,36</b>
Zinsansprüche		EUR	242.906,25					242.906,25	0,36
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>						<b>EUR</b>		<b>97.886,79</b>	<b>0,14</b>
Initial Margin		EUR	95.806,90					95.806,90	0,14
Variation Margin		EUR	2.079,89					2.079,89	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-27.904,17</b>	<b>-0,04</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-558,43					-558,43	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-20.690,21					-20.690,21	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-992,54					-992,54	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-567,17					-567,17	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-5.095,82					-5.095,82	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>68.060.833,61</b>	<b>100,00</b>
<b>HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL (R) (A)</b>									
Anteilwert						EUR		60,75	
Ausgabepreis						EUR		62,27	
Anzahl Anteile						STK		63.730,710	
<b>HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL (R) (T)</b>									
Anteilwert						EUR		81,22	
Ausgabepreis						EUR		83,25	
Anzahl Anteile						STK		1.933,242	
<b>HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL (I) (T)</b>									
Anteilwert						EUR		999,65	
Ausgabepreis						EUR		999,65	
Anzahl Anteile						STK		64.054,610	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	---	-----	------	--------------------	-----------------------------------

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**98,13**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

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

Es liegen berichtspflichtige 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 31.05.2021

JPY 133,71710 = 1 EUR (EUR)

USD 1,222500 = 1 EUR (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EUR	0	500	
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EUR	0	1.500	
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	1.100	
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	EUR	700	700	
XS1855427859	0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(23)	EUR	0	1.500	
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	EUR	0	900	
XS1748456974	1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	EUR	0	100	
XS1614722806	1,1250 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	600	
XS2188805688	0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	EUR	800	800	
XS1538284230	1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	EUR	0	500	
FR0013414091	1,6250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	EUR	0	200	
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 20(22/23)	EUR	1.100	1.100	
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	EUR	0	1.100	
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	EUR	0	100	
XS1116263325	2,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(24)	EUR	0	1.000	
GB00BF0HZ991	0,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(23)	GBP	2.700	2.700	
XS1558013360	1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	EUR	0	1.000	
XS1771838494	1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	EUR	0	800	
US459058FM08	1,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Bonds 2016(20)	USD	0	105	
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	EUR	0	1.100	
FR0013403441	1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	200	
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	EUR	0	600	
XS0826189028	3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	EUR	0	700	
XS2152058868	2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	EUR	0	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
CA135087L773	0,2500 % Canada CD-Bonds 2020(23)	CAD	1.500	1.500	
XS2193733503	1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	EUR	400	400	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
US68323AFG40	2,0000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2019(29)	USD	0	1.200	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
DE0001141729	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	EUR	0	3.800	
DE000NLB8KA9	1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.16(21)	EUR	0	50	
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			2.923,57

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

Wien, am 27. September 2021

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger

# 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. Mai 2021, 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. Mai 2021 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 5616372414

### *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.

27.09.2021

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter  
Wirtschaftsprüfer



## 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 2020/2021 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 2021

Harald P. Holzer, CFA  
Aufsichtsratsvorsitzender

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 02.01.2020

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**

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

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

### **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 56163724

- 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.

### **HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL**

## **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 Anteilswerts 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 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.

## **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 56163724

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **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.

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)**

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **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.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 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.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 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 geregelten Märkten gelten

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

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

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

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

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

---

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



- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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