

HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. März 2022 bis 31. August 2022

für den

HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A2B6G5 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A268L2 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2AKU3 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A2B6G5



AT0000A268L2



AT0000A2AKU3

ANGABEN ZUM HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

ANTEILSGATTUNGEN

Ausschütter / AT0000A2B6G5 / Retail Tranche

Thesaurierer / AT0000A268L2 / Retail Tranche

Thesaurierer / AT0000A2AKU3 / Institutionelle Tranche

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

ANLAGEBERATUNGSUNTERNEHMEN

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

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		43.305.065,62	45.621.794,03
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (R)	AT0000A2B6G5	101,76	98,16
Thesaurierer (R)	AT0000A268L2	111,41	107,75
Thesaurierer (I)	AT0000A2AKU3	1.067,35	1.034,07
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (R)	AT0000A2B6G5	4.316,8800	4.127,9400
Thesaurierer (R)	AT0000A268L2	34.148,1600	36.152,4700
Thesaurierer (I)	AT0000A2AKU3	36.596,5000	39.959,7000

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

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

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

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

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

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

Eine detaillierte Beschreibung der nachhaltigen Merkmale des Investmentfonds bzw. Informationen zum nachhaltigen Investmentansatz finden sich auf www.masterinvest.at im FONDSSELEKTOR im

Nachhaltigkeitsregister des jeweiligen Investmentfonds oder auf www.hypovbg.at.

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

www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor/HYPO-VORARLBERG-AKTIE-VALUE-MOMENTUM-R-T#sect4

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

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. August 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. März 2022 BIS 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	45.248.840,36	99,18
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	45.248.840,36	99,18
Aktien							EUR	44.496.586,77	97,53
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK		19.474,00	-	-	CAD 54,16	801.148,38	1,76
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		9.230,00	372	-	CHF 79,13	744.439,81	1,63
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		28.764,00	2.220	-	EUR 27,40	788.133,60	1,73
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK		5.305,00	583	0	EUR 125,20	664.186,00	1,46
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK		283.210,00	56.324	-	EUR 2,42	684.518,57	1,50
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK		36.950,00	-	4.800	EUR 16,64	614.848,00	1,35
Cie Générale Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400A4J5	STK		25.164,00	25.164	-	EUR 24,31	611.611,02	1,34
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		4.697,00	292	-	EUR 168,45	791.209,65	1,73
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		83.400,00	30.800	-	EUR 8,77	731.084,40	1,60
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK		2.752,00	203	-	EUR 281,00	773.312,00	1,70
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		8.134,00	1.375	-	EUR 84,94	690.901,96	1,51
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		22.074,00	7.698	-	EUR 27,00	595.998,00	1,31
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		6.030,00	223	1.240	GBP 106,44	742.948,49	1,63
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK		56.552,00	1.674	-	GBP 10,78	705.672,60	1,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		17.050,00	2.657	1.600	GBP 39,26	774.739,84	1,70
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK		82.400,00	82.400	-	HKD 75,95	793.090,86	1,74
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK		70.300,00	70.300	-	HKD 94,30	840.107,72	1,84
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK		29.200,00	4.900	-	JPY 3.843,00	805.229,68	1,77
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK		27.100,00	-	-	JPY 3.769,00	732.929,10	1,61
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3430000009	STK		9.300,00	9.300	-	JPY 11.135,00	743.087,07	1,63
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK		50.300,00	9.900	-	JPY 2.101,50	758.514,55	1,66
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK		3.399,00	94	-	USD 252,45	853.468,82	1,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		6.900,00	6.951	345	USD 108,22	742.707,38	1,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		7.100,00	7.184	355	USD 126,77	895.232,74	1,96
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		5.454,00	693	-	USD 157,22	852.872,37	1,87
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		41.670,00	8.559	-	USD 17,54	726.966,18	1,59
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK		22.813,00	5.587	-	USD 33,61	762.626,75	1,67
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK		10.829,00	10.829	-	USD 67,41	726.062,15	1,59
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		1.398,00	-	-	USD 499,11	694.008,14	1,52
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,10	US12504L1098	STK		9.930,00	1.982	-	USD 78,96	779.861,55	1,71
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		4.046,00	-	-	USD 189,05	760.788,04	1,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		18.289,00	3.686	-	USD 44,72	813.491,23	1,78
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK		8.231,00	622	-	USD 98,15	803.533,57	1,76
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK		3.580,00	412	373	USD 210,81	750.646,31	1,65
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		13.298,00	197	-	USD 63,47	839.490,81	1,84
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK		22.350,00	-	3.425	USD 30,13	669.788,64	1,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		2.710,00	394	-	USD 288,42	777.420,13	1,70
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		18.402,00	1.884	-	USD 31,92	584.236,96	1,28
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		5.670,00	278	886	USD 128,45	724.399,74	1,59
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK		6.737,00	1.521	-	USD 113,73	762.083,76	1,67
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK		2.411,00	249	-	USD 324,37	777.855,65	1,71
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		4.040,00	295	-	USD 162,93	654.701,81	1,44
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK		11.350,00	1.721	-	USD 56,53	638.169,39	1,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		3.073,00	365	-	USD 261,47	799.181,73	1,75
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK		1.966,00	425	-	USD 449,24	878.462,14	1,93
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK		4.276,00	2.316	-	USD 223,56	950.808,20	2,08
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		10.178,00	2.842	-	USD 93,44	945.924,33	2,07
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		16.323,00	-	-	USD 45,23	734.323,94	1,61
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		5.062,00	-	-	USD 137,94	694.501,97	1,52
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK		6.770,00	-	875	USD 122,65	825.880,74	1,81
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		4.807,00	977	-	USD 156,12	746.438,07	1,64
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK		10.860,00	10.860	1.086	USD 31,65	341.872,89	0,75
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		5.002,00	1.100	-	USD 160,34	797.713,03	1,75
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		4.820,00	-	-	USD 165,21	792.035,21	1,74
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		1.473,00	-	-	USD 545,32	798.942,07	1,75
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		1.544,00	-	182	USD 519,33	797.538,81	1,75
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		4.027,00	350	-	USD 198,71	795.907,27	1,74
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		7.475,00	1.878	-	USD 112,08	833.298,19	1,83
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK		4.673,00	4.673	-	USD 169,03	785.634,76	1,72

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. August 2022
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. März 2022 BIS 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR 752.253,59	1,65
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		2.340,00	525	175	CHF 315,40	752.253,59	1,65
Summe Wertpapiervermögen								EUR 45.248.840,36	99,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR 347.136,07	0,76
Bankguthaben								EUR 347.136,07	0,76
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		EUR		214.211,21			100,00	214.211,21	0,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		CHF		21.797,11			100,00	22.217,01	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP		18.030,44			100,00	20.870,98	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG		JPY		1.898.401,00			100,00	13.622,43	0,03
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD		76.626,00			100,00	76.214,44	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 69.132,37	0,13
Zinsansprüche		EUR		381,73				381,73	0,00
Dividendenansprüche		EUR		58.750,64				58.750,64	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -33.314,77	-0,07
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-57,81				-57,81	0,00
Verwaltungvergütung		EUR		-6.104,01				-6.104,01	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR		-673,83				-673,83	0,00
Lagerstellenkosten		EUR		-529,44				-529,44	0,00
Fondsmanagementvergütung		EUR		-25.949,68				-25.949,68	-0,06
Fondsvermögen							EUR	45.621.794,03	100,00
HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM (R)									
Anteilwert							EUR	107,75	
Ausgabepreis							EUR	113,14	
Rücknahmepreis							EUR	107,75	
Anzahl Anteile							STK	36.152,4700	
HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM (I)									
Anteilwert							EUR	1.034,07	
Ausgabepreis							EUR	1.034,07	
Rücknahmepreis							EUR	1.034,07	
Anzahl Anteile							STK	39.959,7000	
HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM (RA)									
Anteilwert							EUR	98,16	
Ausgabepreis							EUR	103,07	
Rücknahmepreis							EUR	98,16	
Anzahl Anteile							STK	4.127,9400	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. August 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. März 2022 BIS 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

CAD	(CAD)	per 31.08.2022	1,3165000 = 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)		0,9811000 = 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)		0,8639000 = 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)		7,8910000 = 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)		139,3585000 = 1 EUR (EUR)
USD	(USD)		1,0054000 = 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 und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	2.480	19.343
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	713	13.755
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	21.207	62.683
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	1.200	35.100
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.561	6.656
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	8.202	8.202

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.120	6.291
---	--------------	-----	-------	-------

Hinweise:

Der Bericht per Stichtag 31. August 2022 berücksichtigt die jüngsten Ereignisse nicht.

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

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

Wien, im Oktober 2022

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger