

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. März 2020 bis 28. Februar 2021

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

# 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  
Frank Eggloff  
Ulrich Fetz

## STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès  
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller  
Mag. Georg Rixinger

## PROKURISTEN

Walter Kitzler  
Karin Amon  
Peter Müller

# ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

---

## **Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR:**

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.089
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		14
davon fixe Vergütung	TEUR	946
davon variable Vergütung	TEUR	143
hiervon begünstigte Mitarbeiter		13

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

## **Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte/Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:**

Gesamtvergütung	TEUR	730
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	502
davon andere Risikoträger	TEUR	228

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 keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Es liegt keine Auslagerung der Portfolioverwaltung vor.

Das Anlageberatungsunternehmen **Hypo Vorarlberg Bank AG** hat freiwillig folgende Information zur Mitarbeitervergütung zur Verfügung gestellt (Geschäftsjahr 2019):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	8.337
davon fixe/feste Vergütung	TEUR	8.185
davon variable Vergütung	TEUR	152
Anzahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		60

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 das bestellte externe Fondsmanagementgesellschaft / Anlageberatungsunternehmen)**

Nicht anwendbar

# RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 2. RECHNUNGSJAHR VOM 1. MÄRZ 2020 BIS 28. FEBRUAR 2021

## HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000A2B6G5 (Retail-Tranche)

ISIN Thesaurierer: AT0000A268L2 (Retail-Tranche)

ISIN Thesaurierer: AT0000A2AKU3 (Institutionelle-Tranche)

#### Verwaltungsgesellschaft

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer  
Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien

#### Verwahrstelle / Depotbank

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

#### Anlageberatung

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

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/Verwahrstelle), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

## SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 28. Februar 2021 beendete der HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 2. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 22.778.133,87 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 37.832.469,44.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Ausschütter (Retail-Tranche)	926,72 Stück	3.580,86 Stück
Thesaurierer (Retail-Tranche)	32.936,18 Stück	29.062,05 Stück
Thesaurierer (Institutionelle-Tranche)	21.093,00 Stück	36.799,20 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 2. Rechnungsjahres auf EUR 90,64 je Ausschüttungsanteil (Retail-Tranche), EUR 98,63 je Thesaurierungsanteil (Retail-Tranche) und EUR 941,37 je Thesaurierungsanteil (Institutionelle-Tranche).

Seit der ersten Preisberechnung bis Ende des 2. Rechnungsjahres wurde eine Wertveränderung für Ausschüttungsanteile (Retail-Tranche) (Tranchenstart 7. Jänner 2020) von -8,26 % p.a., für Thesaurierungsanteile (Retail-Tranche) (Tranchenstart 01. März 2019) von -0,30 % p.a. und für Thesaurierungsanteile (Institutionelle-Tranche) (Tranchenstart 18. Oktober 2019) von -4,20 % p.a. erzielt. (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG)

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der vereinfachte Ansatz (Commitment-Ansatz).

Die Verwaltungsgebühr des HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM betrug im aktuellen Rechnungsjahr 1,16 % p.a. für die beiden Retail-Tranchen und für die Institutionelle-Tranche 0,80 % p.a. (max. Verwaltungsgebühren laut Fondsbestimmungen: 1,50 % p.a.; zuzüglich EUR 10.000,00 p.a.; außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet).

#### HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

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

# AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

## AUSSCHÜTTUNG / KEST-AUSZAHLUNG

Für das Rechnungsjahr 2020/2021 wird eine Ausschüttung von EUR 0,6200 je Anteil vorgenommen.

Sofern die Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegen, vermindern sich die Ausschüttungsbeträge je Anteil, mit und ohne Optionserklärung um den KEST-Anteil von EUR 0,0008.

Je Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer wie folgt ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt:

Thesaurierer (Retail-Tranche): EUR 0,0000 je Anteil  
Thesaurierer (Institutionelle-Tranche): EUR 0,0000 je Anteil

Die Ausschüttung sowie die KEST-Auszahlung wird am 19. April 2021

Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz,

sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

### Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds und die Ausschüttungen bzw. KEST-Auszahlungen in den ersten zwei Rechnungsjahren

Rechnungsjahr			2019/2020	2020/2021
<b>Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR</b>			<b>22,78</b>	<b>37,83</b>
<b>Errechneter Wert je Anteil in EUR</b>	Ausschütter (R)	AT0000A2B6G5	89,08 <sup>1)</sup>	90,64
	Thesaurierer (R)	AT0000A268L2	97,62	98,63
	Thesaurierer (I)	AT0000A2AKU3	923,55 <sup>2)</sup>	941,37
<b>Ausschüttung je Anteil in EUR</b>	Ausschütter (R)	AT0000A2B6G5	0,0012 <sup>1)</sup>	0,6200
<b>Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 1. Satz InvFG in EUR</b>	Thesaurierer (R)	AT0000A268L2	0,6816	0,0000
	Thesaurierer (I)	AT0000A2AKU3	1,6541 <sup>2)</sup>	0,0000
<b>Wertentwicklung in % lt. OeKB-Methode</b>	Ausschütter (R)	AT0000A2B6G5	-10,92 <sup>1)</sup>	1,75
	Thesaurierer (R)	AT0000A268L2	-2,38	1,84
	Thesaurierer (I)	AT0000A2AKU3	-7,65 <sup>2)</sup>	2,14

1) Rumpfrechnungsjahr seit 7. Jänner 2020

2) Rumpfrechnungsjahr seit 18. Oktober 2019

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Die rasante Ausbreitung des Coronavirus führte im ersten Quartal zu einer Vollbremsung der wirtschaftlichen Aktivitäten in vielen Bereichen. Besonders hart traf es den Dienstleistungssektor. Während sich der Einkaufsmanagerindex in China wieder langsam normalisierte, verzehnfachten sich Mitte März die Anträge auf Arbeitslosenhilfe in den USA. Auch in der Eurozone befanden sich viele Arbeitnehmer in Kurzarbeit oder waren arbeitslos. Im April brach der Ifo-Geschäftsklimaindex erneut ein und verbuchte ein neues Rekordtief. Die BIP-Zahlen für das erste Quartal gaben einen ersten Überblick, wie stark die Auswirkungen auf die globale Wirtschaft 2020 sein werden. Die Notenbanken zogen alle Register. Die US-Fed reduzierte den Leitzinskorridor auf 0-0,25 %. In China, den USA und der Europäischen Union folgten milliardenschwere Rettungspakete, um die Konjunktur anzukurbeln. Im Laufe des zweiten Quartals zeigten die Lockerungsmaßnahmen Wirkung, die Frühindikatoren lösten sich von ihren Tiefs. So übertraf auch der deutsche Ifo-Geschäftsklimaindex im Juli die Erwartungen und zeigte deutliche Erholungstendenzen. Die Kapazitätsauslastungen der chinesischen Industrie stiegen im zweiten Quartal wieder deutlich an, die chinesische Industrieproduktion war zuletzt auf Jahresbasis wieder im Plus. Im Kontrast dazu zeigten die BIP-Zahlen für das zweite Quartal die tatsächlichen Auswirkungen des Covid-19-bedingten Lockdowns. So verzeichneten sowohl die Eurozone als auch die US-Wirtschaft im zweiten Quartal einen historischen Einbruch. Im Sommer hellten sich die BIP-Prognosen für das dritte Quartal auf und auch gegen Ende des dritten Quartals signalisierten die wichtigsten Vorlaufindikatoren einen positiven Trend. Mitte August begann die Europäische Union erneut Verhandlungen mit Großbritannien bzgl. eines Handelsabkommens. Noch während die EU am Doppelpaket zu Haushalt und Wiederaufbau zur Bekämpfung der Lockdown-Folgen arbeitete, stiegen die Corona-Neuinfektionszahlen weltweit wieder an und beeinflussten die Finanzmärkte. Der US-Arbeitsmarkt verbesserte sich im September, die Arbeitslosenquote bleibt allerdings auf hohem Niveau. In China signalisieren Einkaufsmanagerindizes und Außenhandel anhaltende Stabilisierung. Auch Japan schafft im Herbst die Trendwende bei der Industrieproduktion. Die US-Wirtschaft befindet sich im Schlussquartal laut Schätzungen weiterhin auf Erholungskurs. Kurz vor Jahresende konnten die EU und die britische Regierung noch einen No-Deal-Brexit abwenden und ein Handelsabkommen beschließen. Trotzdem entfernt sich Großbritannien stärker von der EU als beispielsweise Norwegen oder die Schweiz. Erfreulich entwickelten sich die Vorzeichen für die deutsche Industrie im ersten Quartal 2021. Allerdings wird die Dauer des harten Lockdowns über das Wachstumspotenzial der größten Volkswirtschaft im Euroraum bestimmen. Die Lockdownphasen wirken sich insbesondere auf den privaten Konsum negativ aus. Die Prognose des Internationalen Währungsfonds sieht den Aufholprozess in den entwickelten Volkswirtschaften bis Ende 2021 anhalten, um das Produktionsniveau der Vorkrisenzeit zu erreichen. In der Volksrepublik China zeichnete sich 2020 trotz Pandemie ein Wirtschaftswachstum ab und die übrigen Schwellenländer sollten die Expansionsschwelle lt. IWF im dritten Quartal 2021 überwinden.

Die Aktienmärkte reagierten auf die ersten Krankheitsfälle mit dem Corona-Virus in China im Jänner des Vorjahres mit erhöhter Volatilität und leichten Kurseinbußen. Einen Monat später war die Anzahl der Erkrankten deutlich gestiegen, das Corona-Virus fand u.a. seinen Weg nach Europa und die globalen Aktienmärkte wurden von heftigen Kurskorrekturen erfasst. In den letzten Märztagen fassten die Anleger wieder vermehrt Mut. Optimismus prägte das zweite Quartal an den Finanzmärkten und spiegelte die langfristigen positiven Erwartungen der Anleger wider. Zwar standen Dividendenkürzungen und revidierte Ausblicke im Vordergrund, die Aktienmarkterholung setzte sich dennoch überraschend schnell fort. Der amerikanische S&P 500 kletterte im August sogar auf ein neues Allzeithoch. Auch der deutsche Leitindex DAX notierte im August nahe seines Jahresanfangsniveaus. Die enormen Kurszuwächse sorgten dann aber für vermehrte Gewinnmitnahmen und der Index ging gegen Ende des dritten Quartals wieder unter 11.500 Punkte. Auch der amerikanische S&P 500 und der deutsche Leitindex DAX verbuchten mit zunehmender Sorge vor weiteren Lockdown-Maßnahmen im Verlauf des Septembers spürbare Verluste. Im November stützte der Durchbruch beim Corona-Impfstoff die Finanzmärkte und die Aktienindizes erholten sich deutlich. Diese Erholung setzte sich auch über den Jahreswechsel fort und in den ersten Monaten des neuen Jahres erreichten die wichtigsten Leitindizes immer wieder neue Rekordmarken. Bereits im dritten Quartal des letzten Jahres deutete sich ein möglicher Favoritenwechsel von Growth-Aktien hin zu klassischen Value-Aktien ab. Diese Rotation nahm im neuen Jahr immer weiter an Fahrt auf. Besonders zyklische Titel, welche häufig in Value-Indizes enthalten sind, profitierten von den Fiskalimpulsen auf beiden Seiten des Atlantiks. Aber auch zinsensitive Finanzwerte erzielten im bisherigen Jahresverlauf einen hohen Wertzuwachs.

## Fondspolitik

Ziel der Fondspolitik ist auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines hohen Wertzuwachses unter Inkaufnahme sehr hoher Wertschwankungen. Die Veranlagung erfolgt über Einzelaktien jeglicher Region, Branche und Währung. Zwei Drittel der Titel werden nach Value-Kriterien ausgewählt, bei denen die Suche nach günstig bewerteten Unternehmen im Vordergrund steht. Die Auswahl erfolgt unter Betrachtung unternehmensspezifischer Fundamentalkennzahlen. Das verbleibende Drittel wird nach Momentum-Kriterien ausgewählt. Hier liegt der Fokus auf Aktien mit starker Trendkontinuität.

## Ausblick

Die Weltkonjunktur (entwickelte Volkswirtschaften sowie Schwellenländer) sollten gemäß IWF-Prognose spätestens 2021 die Expansionsschwelle wieder überschreiten. In der Eurozone hält die Zweiteilung der Konjunktur an. Während sich die Industrie erholt, leidet der Dienstleistungssektor nach wie vor an den Corona-bedingten Einschränkungen des öffentlichen Lebens. Dies wird verstärkt durch den, besonders in der EU, vergleichsweise langsamen Impffortschritt. Die Aussichten für die US-Konjunktur verbessern sich deutlich. Das US-Rettungspaket verbreitet Optimismus und es werden positive Auswirkungen auf den privaten Konsum erwartet. Zudem scheint eine frühzeitige Zinswende unwahrscheinlich: laut US-Notenbank stehe eine Leitzinserhöhung frühestens im Jahr 2024 auf der Agenda. Obwohl in Erholungsphasen eine sich abflachende Inflationsrate wahrscheinlich ist, kann nachhaltig steigender Inflationsdruck nicht ausgeschlossen werden. Die Nachfrage nach Aktien wird infolge mangelnder Alternativen im Niedrigzinsumfeld hoch bleiben. Auch wenn Value-Titel im längerfristigen Kontext noch Nachholbedarf haben, scheint eine Fortsetzung der Rotation von Growth zu Value wahrscheinlich.



# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## RECHNUNGSJAHR 2020/2021

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021

### Hauptfonds

insgesamt

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)		EUR	883.555,51
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	262,98
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-177.937,58
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-357,80
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	4.132,86
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>709.655,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-247.405,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.449,91	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-199.955,33	
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.189,93
4. Lagerstellenkosten		EUR	-4.221,83
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-6.660,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-626,15
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-60.110,92
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-58.321,14	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-691,36	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.098,42	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-324.214,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>385.441,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.288.727,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.149.255,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.860.527,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.475.085,79</b>
<b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.637.273,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	317.407,85
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.954.681,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-520.404,74</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>106.764,34</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 22.778.133,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-52.317,77
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	13.748.231,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.012.087,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.263.855,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.878.826,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-520.404,74
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>37.832.469,44</b>

#### HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021**

**Auschütter (Retail)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				89,08
- Ausschüttung am 15.04.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,0012		
- Anteilswert am Extrag	EUR	79,05		
- entspricht in Anteilen		0,0000		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				90,64
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				90,64
4. Nettoertrag je Anteil				1,56
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>1,75%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		7.594,81	2,12
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		2,26	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		-1.529,33	-0,43
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,08	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		35,49	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>6.100,15</b>	<b>1,70</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.302,32	-0,92
- Verwaltungsvergütung	EUR	-454,63		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-2.847,69		
2. Administrationsvergütung	EUR		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-49,82	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR		-40,39	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-68,75	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-5,91	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-395,09	-0,11
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-360,51		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-6,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-27,65		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.862,28</b>	<b>-1,07</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>2.237,87</b>	<b>0,63</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		19.604,07	5,47
2. Realisierte Verluste	EUR		-61.329,04	-17,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-41.724,97</b>	<b>-11,66</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-39.487,10</b>	<b>-11,03</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		69.045,18	19,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-12.173,85	-3,40
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>56.871,33</b>	<b>15,88</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>17.384,23</b>	<b>4,85</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>82.549,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3,35	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		214.852,74	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	240.268,30		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.415,56		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.791,88	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		17.384,23	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>324.574,90</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-39.487,10	-11,0300
Ausschüttung 2021	EUR		-2.220,13	-0,6200
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>-41.707,23</b>	<b>-11,6500</b>

**HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

**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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021**

**Thesaurierer (Retail)**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			97,62
- Ausschüttung am 15.04.2020			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,6816	
- Anteilswert am Extrag	EUR	86,01	
- entspricht in Anteilen		0,0079	
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			98,63
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			99,41
4. Nettoertrag je Anteil			1,79
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>			<b>1,84%</b>
<b>II. Erträge</b>			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	67.175,76	2,31
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	20,10	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	-13.528,98	-0,47
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-27,20	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	313,43	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>53.953,11</b>	<b>1,85</b>
<b>III. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.535,47	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.185,53	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-25.349,94	
2. Administrationsvergütung	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-443,62	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR	-360,16	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-605,15	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-61,53	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.779,62	-0,06
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.613,24	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-61,80	
- Sonstige Kosten	EUR	-104,58	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-32.785,55</b>	<b>-1,13</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>21.167,56</b>	<b>0,72</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	172.984,78	5,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-544.567,66	-18,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-371.582,88</b>	<b>-12,79</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-350.415,32</b>	<b>-12,07</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-139.945,28	-4,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	392.052,53	13,49
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>252.107,25</b>	<b>8,67</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-98.308,07</b>	<b>-3,40</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 3.215.167,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-14.729,33	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-236.505,82	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.260.745,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.497.251,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	621,11	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-98.308,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.866.245,09</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-350.415,32	-12,0700
KEST-Auszahlung 2021	EUR	0,00	0,0000
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>	<b>-350.415,32</b>	<b>-12,0700</b>

**HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

**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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021**

**Thesaurierer (Institutional)**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			923,55
- Ausschüttung am 15.04.2020			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,6541	
- Anteilswert am Extag	EUR	818,57	
- entspricht in Anteilen		0,0020	
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			941,37
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			943,27
4. Nettoertrag je Anteil			19,72
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>			<b>2,14%</b>
<b>II. Erträge</b>			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	808.784,94	21,98
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	240,62	0,01
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-162.879,27	-4,43
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-327,52	-0,01
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	3.783,94	0,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>649.602,71</b>	<b>17,65</b>
<b>III. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-214.567,45	-5,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-42.809,75	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-171.757,70	
2. Administrationsvergütung	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.696,49	-0,13
4. Lagerstellenkosten	EUR	-3.821,28	-0,10
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-5.986,10	-0,16
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-558,71	-0,02
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-57.936,21	-1,57
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-56.347,39	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-622,63	
- Sonstige Kosten	EUR	-966,19	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-287.566,24</b>	<b>-7,81</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>362.036,47</b>	<b>9,84</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.096.138,95	56,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.543.358,79	-177,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.447.219,84</b>	<b>-120,85</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.085.183,37</b>	<b>-111,01</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.708.173,30	100,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-62.470,83	-1,70
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.645.702,47</b>	<b>99,07</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-439.480,90</b>	<b>-11,94</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			
		<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	19.480.417,27	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-37.585,09	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	13.769.884,31	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.511.072,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-741.188,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.868.413,86	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-439.480,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>34.641.649,45</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.085.183,37	-111,0100
KEST-Auszahlung 2021	EUR	0,00	0,0000
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.085.183,37</b>	<b>-111,0100</b>

**HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. MÄRZ 2020 BIS 28. FEBRUAR 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>37.031.590,89</b>	<b>97,88</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>36.473.493,96</b>	<b>96,41</b>
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	21.800	21.800	10.936	CAD	42,980	609.883,49	1,61
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	7.706	3.650	1.247	CHF	78,190	548.404,61	1,45
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.344	1.036	0	EUR	288,900	677.181,60	1,79
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	24.465	10.443	1.085	EUR	21,840	534.315,60	1,41
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.568	4.568	0	EUR	124,700	569.629,60	1,51
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	11.611	6.936	0	EUR	47,460	551.058,06	1,46
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	228.000	228.000	0	EUR	2,898	660.630,00	1,75
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.543	3.543	0	EUR	156,300	553.770,90	1,46
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	5.400	5.400	0	EUR	119,750	646.650,00	1,71
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.318	4.318	0	EUR	135,550	585.304,90	1,55
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	6.783	3.228	0	EUR	81,700	554.171,10	1,46
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.025	3.025	0	EUR	204,200	617.705,00	1,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.028	3.011	269	EUR	102,060	615.217,68	1,63
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	11.269	11.269	0	EUR	52,740	594.327,06	1,57
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	6.903	2.907	1.945	GBP	69,450	552.319,53	1,46
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	61.778	29.839	6.612	GBP	8,064	573.937,55	1,52
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	442.396	442.396	0	GBP	1,220	621.902,76	1,64
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	58.000	58.000	0	HKD	97,050	597.877,81	1,58
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	8.993	8.993	0	HKD	662,500	632.818,81	1,67
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	201.000	201.000	0	HKD	25,300	540.138,93	1,43
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	16.400	16.400	0	JPY	4.876,000	618.536,19	1,63
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	27.200	27.200	0	JPY	2.911,500	612.552,43	1,62
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	27.000	27.000	0	JPY	3.190,000	666.211,34	1,76
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	27.664	12.400	7.100	JPY	2.758,000	590.155,98	1,56
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	31.823	31.823	0	SEK	199,000	621.164,98	1,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	383	98	212	USD	2.021,910	638.041,96	1,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	233	233	0	USD	3.092,930	593.765,09	1,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	5.876	5.876	0	USD	121,260	587.067,45	1,55
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	27.050	27.050	0	USD	27,890	621.590,59	1,64
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	24.840	24.840	0	USD	34,710	710.386,75	1,88
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	4.681	2.045	0	USD	162,580	627.038,79	1,66
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	16.000	16.000	0	USD	44,870	591.513,55	1,56

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	13.784	4.645	4.117	USD	52,720	598.741,44	1,58
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	9.970	4.174	2.823	USD	68,130	559.657,33	1,48
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.774	2.774	0	USD	257,620	588.809,33	1,56
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	2.960	4.160	1.200	USD	254,500	620.680,56	1,64
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	6.843	6.843	0	USD	115,370	650.471,21	1,72
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	12.000	12.000	0	USD	61,400	607.069,29	1,60
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	41.252	59.952	18.700	USD	21,830	741.971,79	1,96
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.707	2.707	0	USD	258,340	576.193,77	1,52
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.935	1.935	0	USD	379,650	605.275,40	1,60
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	13.100	13.100	7.940	USD	60,780	656.025,38	1,73
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	5.851	5.851	0	USD	147,170	709.476,53	1,88
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	21.943	21.943	0	USD	36,380	657.729,54	1,74
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.234	2.234	0	USD	353,850	651.314,90	1,72
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	11.257	4.126	2.323	USD	91,530	848.935,66	2,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.168	3.168	0	USD	232,380	606.558,33	1,60
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.910	1.910	0	USD	414,520	652.330,23	1,72
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.472	1.472	0	USD	538,850	653.528,22	1,73
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	21.011	21.011	0	USD	33,490	579.763,03	1,53
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	8.524	8.524	0	USD	85,950	603.639,94	1,60
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.335	3.335	0	USD	216,500	594.897,83	1,57
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	5.546	5.546	0	USD	119,970	548.202,70	1,45
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	4.105	4.105	0	USD	183,440	620.434,37	1,64
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	4.531	4.531	0	USD	172,270	643.120,52	1,70
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.580	1.580	0	USD	450,080	585.916,12	1,55
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.143	2.143	0	USD	332,220	586.592,62	1,55
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.800	3.800	0	USD	212,390	664.976,52	1,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	4.789	1.177	0	USD	189,040	745.911,31	1,97
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>558.096,93</b>	<b>1,48</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.058	988	1.151	CHF	297,950	558.096,93	1,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>37.031.590,89</b>	<b>97,88</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>794.899,13</b>	<b>2,10</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>794.899,13</b>	<b>2,10</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	514.179,85					514.179,85	1,36

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	16.261,97					14.801,10	0,04
		GBP	29.762,74					34.288,87	0,09
		JPY	8.895.527,00					68.806,47	0,18
		USD	197.618,08					162.822,84	0,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>31.382,12</b>	<b>0,08</b>
Dividendenansprüche		EUR	31.382,12					31.382,12	0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-25.402,70</b>	<b>-0,07</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-4.719,24					-4.719,24	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-515,89					-515,89	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-405,35					-405,35	0,00
Fondsmanagementvergütung		EUR	-19.762,22					-19.762,22	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>37.832.469,44</b>	<b>100,00</b>
<b>HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM (R)</b>									
Anteilwert						EUR		98,63	
Ausgabepreis						EUR		103,56	
Anzahl Anteile						STK		29.062,05	
<b>HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM (I)</b>									
Anteilwert						EUR		941,37	
Ausgabepreis						EUR		969,61	
Anzahl Anteile						STK		36.799,20	
<b>HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM (RA)</b>									
Anteilwert						EUR		90,64	
Ausgabepreis						EUR		95,17	
Anzahl Anteile						STK		3.580,86	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>97,88</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

Es liegen keine berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich 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.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 26.02.2021

CAD	1,536300 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,098700 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,868000 = 1 EUR (EUR)
HKD	9,414800 = 1 EUR (EUR)
JPY	129,283300 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,195000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,213700 = 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>Aktien</b>					
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.754	2.754	
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	24.659	
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	20.852	35.237	
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	4.308	
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	842	4.299	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	2.804	2.804	
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	STK	0	9.298	
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.408	4.408	
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	STK	0	2.730	
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	STK	0	1.317	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	0	9.483	
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	7.148	7.148	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	0	14.648	
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.368	15.368	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	24.251	
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien o.N.	STK	31.534	31.534	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.539	15.928	
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	8.784	
GB00009252882	GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	STK	16.973	34.852	
US4165151048	Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	STK	0	7.337	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	5.979	5.979	
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	26.247	
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	STK	0	43.199	
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	2.026	5.658	
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	STK	0	124.893	
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	STK	0	8.951	
US5010441013	Kroger Co., The Registered Shares DL 1	STK	0	15.845	
US5404241086	Loews Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	7.906	
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	STK	15.700	23.669	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	6.496	13.423	
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.091	4.566	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	STK	29.700	86.890	
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	53.800	126.997	
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	STK	0	94.773	
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.868	14.868	
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. EO 4	STK	0	25.512	
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	STK	0	3.655	
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	15.664	15.664	
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	1.530	1.530	
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	20.900	20.900	
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.128	13.128	
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	11.195	
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	STK	0	4.350	
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	STK	0	26.350	
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	STK	44.138	101.276	
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	STK	10.455	10.455	
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	STK	0	4.914	
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	14.915	14.915	
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	STK	11.173	11.173	
US92556V1061	Viatis Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.856	1.856	
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	0	26.049	
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	STK	11.708	11.708	
US96145D1054	WestRock Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	11.637	
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.625	
JE00B8KF9B49	WPP PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	32.366	

#### Andere Wertpapiere

US8725901123	T-Mobile US Inc. Anrechte	STK	4.847	4.847	
ES06784309C1	Telefónica S.A. Anrechte	STK	97.225	97.225	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	STK	0	27.157	
US1567001060	Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	31.191	
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	STK	0	11.891	
ES0178430072	Telefónica S.A. Acciones Port. Em. 6/20 EO 1	STK	4.051	4.051	
GB0008847096	Tesco PLC Registered Shares LS -,05	STK	90.619	218.929	

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

Wien, am 25. Juni 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 AKTIEN VALUE MOMENTUM  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 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 28. Februar 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.

### *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.

#### **HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

**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

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

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

#### *Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts*

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Wien  
25.6.2021

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 Juni 2021

## **Der Aufsichtsrat**

Harald P. Holzer, CFA  
Vorsitzender

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG AUF HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM-ANTEILE AUS 2020/2021

---

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (<https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output>) bei den Fondsinformationen/Steuerdaten zu Fonds.

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 02.01.2020

für den

## HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

### **Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A268L2 (Retail-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2B6G5 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2AKU3 (Institutionelle-Tranche)

der

### **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**, 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 Hypo Value Momentum Aktien investiert **mindestens 51 vH** des Fondsvermögens in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere, jedweder Region, Branche und Währung, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Die Emittenten unterliegen hinsichtlich ihres Unternehmensgegenstandes keinen branchenmäßigen und hinsichtlich ihrer Marktkapitalisierung keinen volumensmäßigen Beschränkungen.

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

Folgende Finanzinstrumente gelten als Kapitalbeteiligungen:

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

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

Daneben können noch Sichteinlagen und kündbare Einlagen gehalten werden.

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.

### **HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

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

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

## Anteile an Investmentfonds

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

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

## Derivative Instrumente

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

## Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

## Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

## Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

## Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

## HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM

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

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 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet.

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

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

##### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

#### **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. März** bis zum **28./29. Februar**.

#### **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber 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.

##### **HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

**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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**

**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

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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 vH** des Fondsvermögens zuzüglich bis zu EUR 10.000,00 p.a. die aufgrund 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)

#### **HYPO VORARLBERG AKTIEN VALUE MOMENTUM**