

# RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

für den

## Hypo Tirol Aktienselektion

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A321Q8 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A321R6 (Institutionelle Tranche)

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



# ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

## GESELLSCHAFTER

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

## AUFSICHTSRÄTE

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

## STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès  
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller  
Mag. Georg Rixinger

## PROKURISTEN

Walter Kitzler  
Karin Amon  
Peter Müller

## ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024 IN TAUSEND EUR:**

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

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

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

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

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

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

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2024 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

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

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

## **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Wien, am 17. September 2025

DI Andreas Müller  
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger  
Geschäftsführer

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

Nicht anwendbar

## ANGABEN ZUM HYPO TIROL AKTIENSELEKTION

### ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000A321Q8 / Retail Tranche

Thesaurierer / AT0000A321R6 / Institutionelle Tranche

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

### DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

### FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

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

### RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

### AUFLAGEDATUM

02.02.2023 / Thesaurierer / Retail Tranche

01.02.2023 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche

### PROSPEKT

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

|                                          |              | BEGINN<br>RECHNUNGSJAHR | ENDE<br>RECHNUNGSJAHR |
|------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>              |              | 16.311.002,52           | 15.789.225,24         |
| <b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b> |              |                         |                       |
| Thesaurierer (R)                         | AT0000A321Q8 | 11,60                   | 11,42                 |
| Thesaurierer (I)                         | AT0000A321R6 | 1.209,60                | 1.207,10              |
| <b>ANTEILE IM UMLAUF</b>                 |              |                         |                       |
| Thesaurierer (R)                         | AT0000A321Q8 | 18.688,2100             | 63.465,7700           |
| Thesaurierer (I)                         | AT0000A321R6 | 13.305,4500             | 12.479,6700           |

| <b>VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM</b>                                                                                                                                                                                                               |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Thesaurierer (R)                                                                                                                                                                                                                                           | 1,59 % p.a. |
| Thesaurierer (I)                                                                                                                                                                                                                                           | 0,10 % p.a. |
| Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,7 % p.a. + Mindestgebühr EUR 12.500,00. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet. |             |

## AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 21. Juli 2025 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

| RECHNUNGSJAHR                                      |                           | 2023 <sup>1</sup> | 2023 / 2024   | 2024 / 2025   |
|----------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| FONDSVERMÖGEN IN EUR                               |                           | 18.269.152,38     | 16.311.002,52 | 15.789.225,24 |
| ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR                  |                           |                   |               |               |
| Thesaurierer (R)                                   | AT0000A321Q8 <sup>2</sup> | 9,85              | 11,60         | 11,42         |
| Thesaurierer (I)                                   | AT0000A321R6              | 1.012,66          | 1.209,60      | 1.207,10      |
| AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR |                           |                   |               |               |
| Thesaurierer (R)                                   | AT0000A321Q8 <sup>2</sup> | 0,0000            | 0,1226        | 0,0531        |
| Thesaurierer (I)                                   | AT0000A321R6              | 0,7072            | 15,9518       | 8,6737        |
| WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE              |                           |                   |               |               |
| Thesaurierer (R)                                   | AT0000A321Q8 <sup>2</sup> | -1,50             | 17,77         | -0,52         |
| Thesaurierer (I)                                   | AT0000A321R6              | 1,27              | 19,53         | 1,10          |

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

## STEUERLICHE BEHANDLUNG

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

<sup>1</sup> Rumpfrechnungsjahr der ISIN AT0000A321R6 vom 01.02.2023 bis 31.05.2023 und der ISIN AT0000A321Q8 vom 02.02.2023 bis 31.05.2023.

<sup>2</sup> Start der R-Tranche am 02.02.2023

## KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

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

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

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

### FONDSPOLITIK

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

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

### MARKTAUSBLICK

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

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

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

### Hauptfonds

|                                                                |            |            | insgesamt          |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |            |                    |
| 1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)                         | EUR        |            | 366.399,70         |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                 | EUR        |            | 0,00               |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)           | EUR        |            | 11.879,63          |
| 4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen         | EUR        |            | 0,00               |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften    | EUR        |            | 0,00               |
| 6. Abzüge ausländischer Quellensteuer                          | EUR        |            | -76.217,16         |
| 7. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                  | EUR        |            | -80,28             |
| 8. Zinsen aus Swaps                                            | EUR        |            | 0,00               |
| 9. Sonstige Erträge                                            | EUR        |            | 0,00               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                       | <b>EUR</b> |            | <b>301.981,89</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |            |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)                               | EUR        |            | -24.667,64         |
| - Verwaltungsvergütung                                         | EUR        | -24.667,64 |                    |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                        | EUR        | 0,00       |                    |
| 2. Administrationsvergütung                                    |            | EUR        | 0,00               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                     |            | EUR        | -3.254,51          |
| 4. Lagerstellenkosten                                          |            | EUR        | -1.956,01          |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                         |            | EUR        | -6.090,11          |
| 6. Veröffentlichungskosten                                     |            | EUR        | -366,21            |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                       |            | EUR        | -6.564,94          |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                               | EUR        | -2.576,89  |                    |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)     | EUR        | 0,00       |                    |
| - Sonstige Kosten                                              | EUR        | -3.988,05  |                    |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                  | EUR        | 0,00       |                    |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung     | EUR        | 0,00       |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                  | <b>EUR</b> |            | <b>-42.899,42</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                           | <b>EUR</b> |            | <b>259.082,47</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |            |                    |
| 1. Realisierte Gewinne 1)                                      | EUR        |            | 1.309.396,59       |
| 2. Realisierte Verluste 2)                                     | EUR        |            | -946.940,40        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                     | <b>EUR</b> |            | <b>362.456,19</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            | <b>EUR</b> |            | <b>621.538,66</b>  |
| <b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b> |            |            |                    |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne             | EUR        |            | 152.013,10         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste            | EUR        |            | -618.319,58        |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>         | <b>EUR</b> |            | <b>-466.306,48</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                       | <b>EUR</b> |            | <b>155.232,18</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>              | <b>EUR</b> |            | <b>31.671,54</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                                  |            |               | 2024/2025            |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |            |               |                      |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        |               | -211.759,13          |
| 2. Zwischenausschüttung                                          | EUR        |               | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss(netto)                                          | EUR        |               | -477.202,98          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 1.479.379,04  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -1.956.582,02 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        |               | 11.952,65            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        |               | 155.232,18           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>15.789.225,24</b> |

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

### Hypo Tirol Aktienselektion

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 561637249

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

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

**Hypo Tirol Aktienselektion**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372410

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

|                                                                   |            |               | insgesamt            | je Anteil        |
|-------------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------|------------------|
| <b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>  |            |               |                      |                  |
| 1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                      |            |               |                      | 1.209,60         |
| - Ausschüttung/Auszahlung                                         |            |               |                      |                  |
| - Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil                        | EUR        | 15,9518       |                      |                  |
| - Anteilswert am Extag                                            | EUR        | 1.221,74      |                      |                  |
| - entspricht in Anteilen                                          |            | 0,0131        |                      |                  |
| 2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                        |            |               |                      | 1.207,10         |
| 3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile |            |               |                      | 1.222,91         |
| 4. Nettoertrag je Anteil                                          |            |               |                      | 13,31            |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>             |            |               |                      | <b>1,10%</b>     |
| <b>II. Erträge</b>                                                |            |               |                      |                  |
| 1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)                          | EUR        |               | 349.462,60           | 28,00            |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                    | EUR        |               | 0,00                 | 0,00             |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)              | EUR        |               | 11.329,16            | 0,91             |
| 4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen            | EUR        |               | 0,00                 | 0,00             |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften       | EUR        |               | 0,00                 | 0,00             |
| 6. Abzüge ausländischer Quellensteuer                             | EUR        |               | -72.692,19           | -5,82            |
| 7. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                     | EUR        |               | -76,54               | -0,01            |
| 8. Zinsen aus Swaps                                               | EUR        |               | 0,00                 | 0,00             |
| 9. Sonstige Erträge                                               | EUR        |               | 0,00                 | 0,00             |
| <b>Summe der Erträge</b>                                          | <b>EUR</b> |               | <b>288.023,03</b>    | <b>23,08</b>     |
| <b>III. Aufwendungen</b>                                          |            |               |                      |                  |
| 1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)                                  | EUR        |               | -15.886,21           | -1,27            |
| - Verwaltungsvergütung                                            | EUR        | -15.886,21    |                      |                  |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                           | EUR        | 0,00          |                      |                  |
| 2. Administrationsvergütung                                       | EUR        |               | 0,00                 | 0,00             |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                        | EUR        |               | -3.147,01            | -0,25            |
| 4. Lagerstellenkosten                                             | EUR        |               | -1.891,51            | -0,15            |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                            | EUR        |               | -5.873,00            | -0,47            |
| 6. Veröffentlichungskosten                                        | EUR        |               | -353,64              | -0,03            |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                          | EUR        |               | -2.725,84            | -0,22            |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                  | EUR        | 1.140,72      |                      |                  |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)        | EUR        | 0,00          |                      |                  |
| - Sonstige Kosten                                                 | EUR        | -3.866,56     |                      |                  |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                     | EUR        | 0,00          |                      |                  |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung        | EUR        | 0,00          |                      |                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                     | <b>EUR</b> |               | <b>-29.877,21</b>    | <b>-2,39</b>     |
| <b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>EUR</b> |               | <b>258.145,82</b>    | <b>20,69</b>     |
| <b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |               |                      |                  |
| 1. Realisierte Gewinne                                            | EUR        |               | 1.248.449,44         | 100,04           |
| 2. Realisierte Verluste                                           | EUR        |               | -902.897,61          | -72,35           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                        | <b>EUR</b> |               | <b>345.551,83</b>    | <b>27,69</b>     |
| <b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>              | <b>EUR</b> |               | <b>603.697,65</b>    | <b>48,38</b>     |
| <b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>   |            |               |                      |                  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                | EUR        |               | 100.905,24           | 8,09             |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste               | EUR        |               | -547.201,23          | -43,85           |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            | <b>EUR</b> |               | <b>-446.295,99</b>   | <b>-35,76</b>    |
| <b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                         | <b>EUR</b> |               | <b>157.401,66</b>    | <b>12,62</b>     |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                            |            |               | <b>2024/2025</b>     |                  |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>16.094.287,68</b> |                  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr    | EUR        |               | -207.268,92          |                  |
| 2. Zwischenausschüttung                                           | EUR        |               | 0,00                 |                  |
| 3. Mittelzufluss (netto)                                          | EUR        |               | -1.001.912,94        |                  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | EUR        | 884.039,79    |                      |                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | EUR        | -1.885.952,73 |                      |                  |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                             | EUR        |               | 21.721,52            |                  |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | EUR        |               | 157.401,66           |                  |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>15.064.229,00</b> |                  |
| <b>Verwendungsrechnung</b>                                        |            |               | <b>insgesamt</b>     | <b>je Anteil</b> |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                         | EUR        |               | 603.697,65           | 48,3800          |
| KESt-Auszahlung 2025                                              | EUR        |               | -108.244,91          | -8,6737          |
| <b>Übertrag auf die Substanz</b>                                  | <b>EUR</b> |               | <b>495.452,74</b>    | <b>39,7063</b>   |

**Hypo Tirol Aktienselektion**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372411

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

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

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

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile | Käufe           | Verkäufe        | Volumen  |
|---------------------|------|--------------------|-----------------|-----------------|----------|
|                     |      | Whg. in 1.000      | bzw.<br>Zugänge | bzw.<br>Abgänge | in 1.000 |

Wien, im September 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH  
Die Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

*Bericht zum Rechenschaftsbericht*

*Prüfungsurteil*

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

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. 05. 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. 05. 2025, sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

*Sonstige Informationen*

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

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

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

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

**Hypo Tirol Aktienselektion**

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

### *Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht*

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

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

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

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

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

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

### *Darüber hinaus gilt:*

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

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

Wien

17. 09. 2025

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Peter Pessenlehner  
Wirtschaftsprüfer

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

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 01.02.2023

für den

## Hypo Tirol Aktienselektion

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A321Q8 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A321R6 (Institutionelle-Tranche)

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Hypo Tirol Aktienselektion**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

## ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

## ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

## ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

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

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

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

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

Folgende Finanzinstrumente gelten als Kapitalbeteiligungen:

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

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

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

Die Investition in Schuldverschreibungen ist nicht erlaubt.

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

## WERTPAPIERE

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

## GELDMARKTINSTRUMENTE

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

## WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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

## ANTEILE AN INVESTMENTFONDS

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

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

## DERIVATIVE INSTRUMENTE

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

## RISIKO-MESSMETHODE(N) DES INVESTMENTFONDS

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

## SICHTEINLAGEN ODER KÜNDBARE EINLAGEN

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

## VORÜBERGEHEND AUFGENOMMENE KREDITE

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

## PENSIONSGESCHÄFTE

Sind nicht erlaubt.

## WERTPAPIERLEIHE

Ist nicht erlaubt.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

## ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswertes fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

### AUSGABE UND AUSGABEAUFSCHLAG

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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

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

### RÜCKNAHME UND RÜCKNAHMEABSCHLAG

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

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

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

## ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

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

## ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

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

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

## ERTRÄGNISVERWENDUNG (AUSSCHÜTTER)

### BEI

## AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN

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

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

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

## ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (AUSSCHÜTTER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

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

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

## ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN MIT KEST-AUSZAHLUNG (THESAURIERER)

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

## ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER)

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

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

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

## ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

## ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS-GEBÜHR

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

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

Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung **bis zu EUR 10.000,00 p.a.** zuzüglich aller durch die Abwicklung entstandenen Aufwendungen.

**Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.**

# ANHANG

## LISTE DER BÖRSEN MIT AMTlichem HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

### 1. BÖRSEN MIT AMTlichem HANDEL UND ORGANISIERTEN MÄRKTEN IN DEN MITGLIEDSTAATEN DES EWR SOWIE BÖRSEN IN EUROPÄISCHEN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DES EWR, DIE ALS GLEICHWERTIG MIT GEREGLTEN MÄRKTEN GELTEN

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

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

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

#### 1.1 DAS AKTUELL GÜLTIGE VERZEICHNIS DER GEREGLTEN MÄRKTE FINDEN SIE UNTER

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

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

### 2. BÖRSEN IN EUROPÄISCHEN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DES EWR

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

---

<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.

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

### 3. BÖRSEN IN AUSSEREUROPÄISCHEN LÄNDERN

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

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

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

#### 5. BÖRSEN MIT FUTURES UND OPTIONS MÄRKTEN

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