

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Mai 2017 bis 30. April 2018

für den

HYPO-INVEST

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000857511

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH

Hypo Vorarlberg Bank AG (vormals Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft)

HYPO TIROL BANK AG

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Dr. Harald Thury, Vorsitzender

Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden

Harald P. Holzer, CFA

Mag. Michael Blenke

Oliver Harth (bis 12.6.2017)

Frank Eggloff (seit 12.6.2017)

Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. (FH) Ulrike Danzmayr (bis 31.1.2018)

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes (seit 1.2.2018)

AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb

PROKURISTEN

Walter Kitzler

Karin Amon

Peter Müller

Mag. Georg Rixinger

HYPO-INVEST

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

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.156
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		15
davon fixe Vergütung	TEUR	961
davon variable Vergütung	TEUR	195
hiervon begünstigte Mitarbeiter		14

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

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte/Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	730
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	478
davon andere Risikoträger	TEUR	252

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

Höhe der aus dem Fonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist der bestellte externe Portfolioverwalter)

EUR 0,00

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 2017 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

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

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

HYPO-INVEST

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

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 30. RECHNUNGSJAHR VOM 1. MAI 2017 BIS 30. APRIL 2018

HYPO-INVEST

Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000857511

Verwaltung	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
Depotbank	Hypo Vorarlberg Bank AG ¹ , Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
Fondsmanager	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25/6, A-1010 Wien

Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Hypo Vorarlberg Bank AG¹ (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 30. April 2018 beendete der HYPO-INVEST, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 30. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 5.979.334,69 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 5.334.361,79.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Ausschütter	107.821,756 Stück	97.432,009 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 30. Rechnungsjahres auf EUR 54,75 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des HYPO-INVEST am 15. November 1988 wurde bis Ende des 30. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 3,78 % p.a. je Anteil erzielt. (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG)

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

Der Fonds investiert einen wesentlichen Teil seines Vermögens in andere Fonds, deren Verwaltungsvergütung von 0,40 % bis 0,50 % p.a. im Berichtszeitraum betragen (maximale Verwaltungsvergütung der Subfonds: 2,00 % p.a.).

Die Verwaltungsgebühr des HYPO-INVEST betrug im aktuellen Rechnungsjahr 0,71 % p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühr laut Fondsbestimmungen: 0,80 % p.a.).

¹ Vormalig Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Für das Rechnungsjahr 2017/2018 wird eine Ausschüttung von EUR 0,8900 je Ausschüttungsanteil vorgenommen.

Sofern die Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegen, vermindert sich der Ausschüttungsbetrag um den KEST-Anteil in Höhe von EUR 0,2178 für Anteile mit und ohne Optionserklärung.

Die Ausschüttung von EUR 0,8900 je Ausschüttungsanteil wurde am 15. Juni 2018 gegen Einziehung des Ertragnischeines Nr. 30 bei der

Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz,

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

Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds und die Ausschüttungen in den letzten fünf Rechnungsjahren

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Ausschüttungsanteil AT0000857511		Wertentwicklung in % lt. OeKB- Methode
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Ausschüttung je Anteil in EUR	
2013/2014	9,05	52,04	0,9400	7,97
2014/2015	8,52	56,47	0,9400	10,46
2015/2016	6,50	51,18	0,6500	-7,76
2016/2017	5,97	55,46	0,8500	9,78
2017/2018	5,33	54,75	0,8900	0,24

HYPO-INVEST

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

Entwicklung der Kapitalmärkte

Aktienmärkte hatten 2017 einen guten Start ins Jahr. Das wirtschaftliche Klima und makroökonomische Daten überzeugten. Viel beachtet waren jedoch politische Themen: in der Eurozone die Brexit-Verhandlungen, die Neuwahlen-Spekulationen in Italien sowie Präsidentschaftswahlen in Frankreich; in den USA mangelnde Fortschritte bei Präsident Trumps Wirtschaftsagenden sowie innenpolitische Streitigkeiten und hinzu kamen geopolitische Konflikte. Dies verursachte immer wieder Verunsicherung und führte auch zu fallenden Renditen. Nachdem diese Sorgen etwas abebbten und der Fokus sich wieder auf steigende Inflationsraten und Konjunkturdaten richtete, gerieten Rentenmärkte unter Druck bis neue Eskalationssorgen um Nordkorea im August 2017 Safe-Haven Flows begünstigten und die Aktienkurse sinken ließen. Nachdem diese Risiken wieder abnahmen, holten Aktienmärkte global diese Verluste auf und jagten ein All-Time High nach dem anderen.

2017 war auch das Jahr des Euro. Bis auf wenige Ausnahmen (Tschechische Krone und Polnische Zloty) verloren alle wichtigen Hauptwährungen. Diese Währungsverluste schmälerten aus EUR-Investoren Sicht die Aktiengewinne.

Trotz der allgemein erwarteten Zinserhöhung der amerikanischen Notenbank am 13. Dezember tendierte der US Dollar auch zu Jahresende weiterhin schwächer und schloss bei USD 1,20 (vs. EUR). In den USA war für Präsident Trump die Annahme der Steuerreform durch den Senat im Dezember 2017 ein großer Erfolg. Im Mittelpunkt dieser größten Steuerreform seit mehr als 30 Jahren steht eine massive Senkung der Ertragsteuer für Unternehmen von bisher 35 auf 21 Prozent. Im März dJ gab es eine weitere Zinserhöhung seitens der FED, diese signalisierte jedoch einen moderaten Zinserhöhungspfad.

Globale PMI Zahlen (Sentimentumfragen - Purchasing Manager Indices) zeigten dann seit Beginn des Jahres 2018, nach der außerordentlich guten Entwicklung der vorhergehenden Monate, eine Abschwächung an. Die Inflationsängste, welche noch zu Jahresbeginn vorherrschten, sind abgeebbt. Der starke Anstieg der Renditen an den Anleihenmärkten zum Jahresende und auch noch zu Jahresbeginn 2018 endete mit einem abrupten Anstieg der Volatilität Anfang Februar. Im Mittelpunkt des Interesses der Märkte stand der Handelskonflikt mit China ausgehend von den USA und deren potenziellen negativen Auswirkungen. Dies führte im März zu einer deutlichen Korrektur auf den Aktienmärkten. Zum Ende der Berichtsperiode belasteten kurzfristig die US-Sanktionen gegen Russland sowie US-Angriffe gegen Syrien die Märkte. Nach ausbleibender Eskalation erholten sich die Aktienmärkte deutlich. Renditen stiegen wieder an. In der Berichtsperiode (01.05.2017 bis 30.04.2018) hatte der globale Weltaktienindex eine Wertentwicklung von +2,08 %; der europäische Aktienmarkt +2,69 %.

Fondspolitik

Der HYPO-INVEST ist ein PKG-konformer gemischter Fonds, der ausschließlich in EUR-denominierte Titel veranlagt ist; mit einer Aktienallokation von 30 % bis 50 % und der Mindestquote von 30 % Euro-Staatsanleihen bzw. Wertpapieren ähnlicher Risikokategorie (z.B. Pfandbriefe). Dies wird mittels Subfondsinvestment in einen mündelsicheren Fonds sowie Einzeltitel-Investitionen abgebildet. Darüber hinaus wird der Fokus stark auf Unternehmensanleihen (über ein Subfondsinvestment) gelegt. Die Einzeltitel sind vorrangig in Staatsanleihen investiert. Staatsanleihen aus Osteuropa (Polen, Rumänien) und Österreich und Belgien wurden reduziert. Somit sanken der Rentenanteil und die Duration im Fonds. Die Aktienallokation im Fonds wurde über den Berichtszeitraum weiter übergewichtet.

Marktausblick

Es ist weiterhin von einer erhöhten Volatilität an den Kapitalmärkten auszugehen, da diese weiterhin von folgenden Themen beherrscht werden: von Zinsrisiken ausgehend von einer gegebenenfalls stärker als erwarteten Inflationsdynamik und anhaltenden geopolitischen Themen bzw. Sorgen vor einem Handelskrieg und deren negativen Folgen. Das globale Wirtschaftswachstum verliert etwas an Dynamik, zeigt aber weiterhin sehr solide Wachstumsraten. Dementsprechend sind die Gewinnerwartungen der Unternehmen sehr positiv.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

RECHNUNGSJAHR 2017/2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2017 bis zum 30.04.2018

		insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			55,46
- Ausschüttung am 16.06.2017			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,8500	
- Anteilswert am Extag	EUR	55,03	
- entspricht in Anteilen		0,02	
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			54,75
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			55,60
4. Nettoertrag je Anteil			0,14
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr			0,24%
II. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR	103.787,71	1,07
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	52.436,02	0,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen	EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.826,66	-0,14
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-46,76	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	33,47	0,00
Summe der Erträge	EUR	142.383,78	1,47
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-39.561,72	-0,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.796,80	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-30.764,92	
2. Administrationsvergütung	EUR	-13.495,95	-0,14
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-978,89	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-5.622,00	-0,06
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-442,65	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	4.675,88	0,05
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	3.175,44	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	24,03	
- Sonstige Kosten	EUR	-214,39	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	1.690,80	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-55.425,33	-0,57
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	86.958,45	0,90
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	90.276,61	0,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-57.880,18	-0,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	32.396,43	0,34
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.354,88	1,24
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-53.412,38	-0,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-55.982,64	-0,57
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-109.395,02	-1,12
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.959,86	0,12
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	1.468,55	
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			
		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.979.334,69	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-90.585,99	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-568.163,64	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	63.262,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-631.426,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.816,87	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.959,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.334.361,79	
		insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.354,88	1,24
Ausschüttung 2018	EUR	-86.714,49	-0,89
Übertrag auf die Substanz	EUR	32.640,39	0,35

HYPO-INVEST

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2018, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. MAI 2017 BIS 30. APRIL 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						EUR		3.571.261,03	66,95
Aktien						EUR		3.236.058,53	60,67
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	260	0	0	EUR	203,900	53.014,00	0,99
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.720	0	0	EUR	20,005	34.408,60	0,65
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	520	47	0	EUR	108,050	56.186,00	1,05
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	844	0	0	EUR	97,400	82.205,60	1,54
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	595	0	0	EUR	196,460	116.893,70	2,19
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.011	0	0	EUR	82,720	83.629,92	1,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	538	0	0	EUR	157,500	84.735,00	1,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	2.512	0	0	EUR	23,720	59.584,64	1,12
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	7.588	0	0	EUR	6,730	51.067,24	0,96
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	20.084	1.953	0	EUR	5,373	107.911,33	2,02
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.190	0	0	EUR	86,320	102.720,80	1,93
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.089	0	0	EUR	99,280	108.115,92	2,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	455	0	0	EUR	92,470	42.073,85	0,79
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	1.399	0	0	EUR	63,980	89.508,02	1,68
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	715	0	0	EUR	43,495	31.098,93	0,58
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.134	18	0	EUR	29,510	33.464,34	0,63
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.270	0	0	EUR	65,500	83.185,00	1,56
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	743	22	0	EUR	67,090	49.847,87	0,93
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	1.930	0	0	EUR	11,366	21.936,38	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	1.389	0	0	EUR	36,100	50.142,90	0,94
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.041	0	0	EUR	14,495	58.574,30	1,10
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	2.891	58	0	EUR	9,072	26.227,15	0,49
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	9.957	0	0	EUR	5,268	52.453,48	0,98
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	2.304	0	0	EUR	14,550	33.523,20	0,63
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	3.645	0	0	EUR	16,200	59.049,00	1,11
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	320	0	0	EUR	113,050	36.176,00	0,68
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	586	0	0	EUR	63,340	37.117,24	0,70
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	9.033	376	0	EUR	6,416	57.955,73	1,09
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.520	0	0	EUR	25,780	39.185,60	0,73
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	4.741	0	0	EUR	13,976	66.260,22	1,24
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	20.150	0	0	EUR	3,157	63.613,55	1,19
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	1.414	35	0	EUR	35,210	49.786,94	0,93

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	334	0	0	EUR	289,300	96.626,20	1,81
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	242	0	0	EUR	189,950	45.967,90	0,86
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	7.457	0	0	EUR	4,978	37.120,95	0,70
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	2.906	0	0	EUR	15,115	43.924,19	0,82
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	292	0	0	EUR	198,850	58.064,20	1,09
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	502	0	0	EUR	97,460	48.924,92	0,92
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.616	0	0	EUR	65,790	106.316,64	1,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.312	0	0	EUR	92,420	121.255,04	2,27
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	854	0	0	EUR	75,280	64.289,12	1,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.066	0	0	EUR	105,640	112.612,24	2,11
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.144	0	0	EUR	45,455	52.000,52	0,97
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	6.575	0	0	EUR	8,433	55.446,98	1,04
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.577	142	0	EUR	52,330	187.184,41	3,51
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	142	0	0	EUR	198,900	28.243,80	0,53
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	2.076	25	1	EUR	47,450	98.506,20	1,85
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	283	0	0	EUR	25,670	7.264,61	0,14
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	809	0	0	EUR	83,100	67.227,90	1,26
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	1.786	0	0	EUR	21,890	39.095,54	0,73
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	258	0	0	EUR	171,840	44.334,72	0,83
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		335.202,50	6,28
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	100	0	0	%	102,106	102.106,00	1,91
4,5000 % FHB Mortgage Bank Co. PLC EO-Medium-Term Notes 2007(22)	HU0000651831	EUR	100	0	0	%	114,387	114.386,50	2,14
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	100	0	100	%	118,710	118.710,00	2,23
Investmentanteile						EUR		1.745.829,32	32,72
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		1.745.829,32	32,72
HYPO-RENT Mitei.fds öst.fest.W Inh.-Ant. o.N.	AT0000857503	ANT	83.000	0	0	EUR	7,740	642.420,00	12,04
KCM Bond Select Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A11418	ANT	82	0	8	EUR	11.626,760	953.394,32	17,87
KCM SRI Bond Classic Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A20CF8	ANT	1.500	1.500	0	EUR	100,010	150.015,00	2,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR		5.317.090,35	99,67

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate						EUR		-31.100,00	-0,58
Aktienindex-Derivate						EUR		-31.100,00	-0,58
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-31.100,00	-0,58
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.18 EUREX (Exposure: EUR 833.760,00; Börse: EUREX-Exchange)		EUR	Anzahl -24					-31.100,00	-0,58
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		43.857,09	0,82
Bankguthaben						EUR		43.857,09	0,82
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V) Guthaben in Fondswährung		EUR	12.757,09					12.757,09	0,24
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)		EUR	31.100,00					31.100,00	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		8.862,90	0,17
Zinsansprüche		EUR	2.851,23					2.851,23	0,06
Dividendenansprüche		EUR	6.011,67					6.011,67	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-4.348,55	-0,08
Verwaltungsvergütung		EUR	-721,71					-721,71	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-77,60					-77,60	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-1.110,46					-1.110,46	-0,02
Portfoliomanagervergütung		EUR	-2.438,78					-2.438,78	-0,05
Fondsvermögen						EUR		5.334.361,79	100,00
Anteilwert						EUR		54,75	
Ausgabepreis						EUR		56,94	
Anteile im Umlauf						STK		97.432,009	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,58

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	---	-----	------	--------------------	-----------------------------------

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

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß ESMA Leitlinie, bezüglich Derivate (Aktienindex-Terminkontrakte), zum Stichtag vor.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
DE000A1RE1Q3	5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	EUR	0	100	
BE0000335449	1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	EUR	0	150	
XS1209947271	0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	EUR	0	150	
XS1420357318	2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	EUR	0	100	
Andere Wertpapiere					
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	19.944	19.944	
ES064445809F4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	8.841	8.841	
ES064445809E7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	8.657	8.657	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1812878889	1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	EUR	100	100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ES0113902300	Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 7/17 EO 0,50	STK	1.813	1.813	
ES0113902318	Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.10/17 EO 0,50	STK	140	140	
ES0144583178	Iberdrola S.A. Acciones Port. B 1/18 EO -,75	STK	192	192	
Andere Wertpapiere					
ES06139009P1	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	18.131	18.131	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		-2.197,22

Wien, am 27. August 2018

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Prüfungsurteil

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

HYPO-INVEST
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. April 2018, 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 30. April 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung dieses Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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.

HYPO-INVEST

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 27. August 2018

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

HYPO-INVEST

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

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und Fondsbestimmungen sowie der Qualitätsstandards der österreichischen Investmentfondsbranche überwacht.

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2017/2018 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Wien, im August 2018

Der Aufsichtsrat

Dr. Harald Thury
Vorsitzender

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG AUF HYPO-INVEST-ANTEILE AUS 2017/2018

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (www.profitweb.at) bei den KEST-Meldefonds (KESt-Meldefonds mit Abfrage der Steuerdaten/direkte Abfrage der Steuerdaten zu einem Fonds).

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 15.01.2013

für den

HYPO-INVEST

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000857511

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **HYPO-INVEST**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft¹, Bregenz.

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

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommenssteuergesetz (EStG), sowie des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der HYPO-INVEST veranlagt in Wertpapieren, welche ausschließlich auf Euro lauten.

Das maximale Risiko aus Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und Aktienfonds beträgt 50 vH des Fondsvermögens.

Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

¹ Namensänderung per 01.10.2017 auf Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO-INVEST

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf:

- Österreich
- Deutschland
- Frankreich
- Niederlande
- Italien
- Spanien
- Belgien

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens 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 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 50 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 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 10 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.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

HYPO-INVEST

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihgeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 4,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf den nächsten Cent gerundet.

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen.

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. Mai** bis zum **30. April**.

HYPO-INVEST

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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine ausgegeben werden.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Jedenfalls ist ab dem 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSgebÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS-gebÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 0,80 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung **von 0,50 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULA TED_MARKETS_Display&subsection_id=0²

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3. | Montenegro | Podgorica |
| 2.4. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6. | Serbien: | Belgrad |
| 2.7. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

² Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. [Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

HYPO-INVEST

- | | | |
|-------|-------------------------------|---|
| 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, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

- | | | |
|------|----------|---|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA: | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

HYPO-INVEST