

# HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. Juni 2025 bis 30. November 2025

für den

## NÖ HYPO WACHSTUM

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG**

Ausschütter: ISIN AT0000708177

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraße Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



## ANGABEN ZUM NÖ HYPO WACHSTUM

### ANTEILSGATTUNGEN

Ausschüttter / AT0000708177

### 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

Kathrein Capital Management GmbH<sup>1</sup>, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

Bei dem Fonds handelt es sich gemäß VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) um einen Artikel 6 Fonds.

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

	BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
<b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>	2.391.182,57	2.235.903,74
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>		
Ausschüttter	AT0000708177	148,53
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>		
Ausschüttter	AT0000708177	16.098,8077
		14.352,5389

<sup>1</sup> Verschmelzung Kathrein Capital Management GmbH mit Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft per 17.12.2025

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2025**  
**EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Juni 2025 BIS 30. November 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. In 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandpositionen</b>									
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	325	-	60	EUR	349,48	113.581,00	5,08
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
HYPO-RENT Inh.-Ant. A o.N.	AT0000857503	ANT	6.726	-	10.732	EUR	7,23	48.628,98	2,17
Kathrein Emerging Mkt Pearls Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A0XD52	ANT	2	-	4	EUR	9.758,08	19.516,16	0,87
Kathrein ESG Bond Classic Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A20CF8	ANT	1.655	-	2.901	EUR	98,95	163.762,25	7,32
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	AT0000A2HU91	ANT	171	-	345	EUR	105,10	17.972,10	0,80
Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A1PY31	ANT	559	-	891	EUR	102,16	57.107,44	2,55
Kathrein Sustainable GI Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT	20	10	5	EUR	38.458,77	769.175,40	34,40
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Absolute Return Europe Fd Ltd. Reg. Ptg. Red. Shs B EUR o.N.	KYG0060K1546	ANT	24	-	-	EUR	0,01	0,24	0,00
AIS-Amundi MSCI Em.Ma.Swap Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	25.735	8.813	7.900	EUR	6,08	156.347,85	6,99
Kathrein European Equity Inh.-Anteile (I) T o.N.	AT0000AOETV8	ANT	207	77	35	EUR	257,14	53.227,98	2,38
Kathrein Global Enterprise Inh.-Akt. I EUR T oN	AT0000A24V08	ANT	581	-	49	EUR	132,19	76.802,39	3,43
Kathrein Sust.GI Megatrends Inh.-Akt. IT EUR T oN	AT0000A25WW6	ANT	1.736	923	200	EUR	103,77	180.144,72	8,06
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290356224	ANT	72	-	178	EUR	241,40	17.380,80	0,78
Kathrein US Equity Inhaber-Ant. (I) T USD o.N.	AT0000A1FWM6	ANT	1.047	321	170	USD	307,37	277.332,29	12,40
MUL Amundi TIPS Inf. Bond UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU1452600270	ANT	174	-	356	USD	118,49	17.767,37	0,79
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	ANT	2.200	614	460	USD	141,26	267.814,55	11,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,7 Mio.		OTC						3.092,04	0,14
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP	1.355,92	%	100,00		1.548,56	0,07	
Hypo Vorarlberg Bank AG		JPY	130,00	%	100,00		0,72	0,00	
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD	3.580,84	%	100,00		3.085,87	0,14	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	34,44					34,44	0,00

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2025**  
**EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Juni 2025 BIS 30. November 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
<b>EUR - Kredite</b>									
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	-4.759,22		%	100,00	-4.759,22	-0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.697,43				-2.697,43	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-38,27				-38,27	0,00
Depotgebühren			EUR	-20,84				-20,84	0,00
Administrationsvergütung			EUR	-903,65				-903,65	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>2.235.903,74</b>	<b>100,00</b>
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>155,78</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>14.352,5389</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>100,03</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,14</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)**

Britische Pfund LS	(GBP)	per 28.11.2025
Japanische Yen YN	(JPY)	0,8756000 = 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	181,0572000 = 1 EUR (EUR) 1,1604000 = 1 EUR (EUR)

**Marktschlüsse**

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

Im Falle eines negativen Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln an die finanziellen Gegenparteien geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln von der finanziellen Gegenpartei eingefordert.

**Ergänzende Informationen zu OTC-Derivaten**

Gegenpartei	Währung	Exposure
Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V)	EUR	- 600.571,16

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 VERMÖGENSAUFWESTELLUNG GENANNT SIND

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

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	595
---------	-----	-----

Wien, im Jänner 2026

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH  
Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger