

# HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025

für den

## StrategieInvest Dynamic

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A02X77

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A02X77

## ANGABEN ZUM STRATEGIEINVEST DYNAMIC

<b>ANTEILSGATTUNGEN</b>	Thesaurierer / AT0000A02X77
<b>VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich
<b>DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich
<b>FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT</b>	DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, 82049 PULLACH, Deutschland

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>		13.129.111,97	12.720.693,23
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Thesaurierer	AT0000A02X77	123,52	122,35
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>			
Thesaurierer	AT0000A02X77	106.291,6500	103.970,4100

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 31. Mai 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.377.135,76</b>	<b>89,44</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.698.875,76</b>	<b>84,11</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.887.931,13</b>	<b>69,87</b>
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	2.400	2.400	-	CHF 91,02	234.285,71	1,84
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.201	1.201	-	CHF 87,70	112.964,07	0,89
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	91	91	-	CHF 1.102,00	107.552,55	0,85
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	3.500	3.178	2.000	DKK 453,65	212.861,30	1,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	667	-	-	EUR 348,70	232.582,90	1,83
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	188	188	274	EUR 653,90	122.933,20	0,97
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.000	-	1.200	EUR 283,50	283.500,00	2,23
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PA91113		STK	2.728	-	-	EUR 42,46	115.830,88	0,91
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	600	400	-	EUR 278,40	167.040,00	1,31
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.800	1.800	-	EUR 172,45	310.410,00	2,44
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	4.500	4.500	-	EUR 47,72	214.740,00	1,69
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	420	-	-	EUR 372,40	156.408,00	1,23
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	16.550	-	-	EUR 12,77	211.260,75	1,66
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.200	1.200	-	EUR 211,80	254.160,00	2,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.830	-	-	EUR 51,66	249.517,80	1,96
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML711		STK	8.534	-	-	EUR 28,83	246.035,22	1,93
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.658	-	-	GBP 47,07	148.659,77	1,17
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	24.400	-	-	HKD 65,65	179.970,11	1,41
Great Eagle Holdings Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG4069C1486		STK	18.000	-	-	HKD 13,86	28.029,26	0,22
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	YG875721634		STK	1.000	-	2.000	HKD 498,20	55.973,13	0,44
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	4.000	2.200	-	JPY 6.112,00	149.280,53	1,17
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	8.976	-	-	NOK 239,50	185.365,00	1,46
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.080	-	-	USD 113,84	208.604,70	1,64
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.800	1.300	1.007	USD 205,01	325.097,35	2,56
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	500	500	401	USD 200,85	88.472,38	0,70
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	600	-	-	USD 156,75	82.856,14	0,65
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.000	770	1.000	USD 136,70	120.429,92	0,95
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.600	-	-	USD 92,94	212.883,45	1,67
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	300	100	313	USD 737,67	194.961,68	1,53
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060		STK	3.019	-	8.500	USD 23,00	61.172,58	0,48
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.100	532	-	USD 264,00	255.836,49	2,01
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	2.400	2.400	-	USD 80,79	170.818,43	1,34
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS782		STK	1.000	-	101	USD 467,58	411.928,46	3,24
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US03303M1027		STK	700	700	-	USD 647,49	399.297,86	3,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	600	-	232	USD 460,36	243.340,67	1,91
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	1.400	1.400	-	USD 128,03	157.908,55	1,24
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	100	100	-	USD 1.207,23	106.354,51	0,84
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.691	-	-	USD 60,59	90.263,14	0,71
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.000	-	-	USD 135,13	357.140,34	2,81
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.000	1.000	500	USD 192,42	169.518,10	1,33
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	400	-	400	USD 265,37	93.514,23	0,74
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	300	300	-	USD 1.011,09	267.224,91	2,10
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.050	-	1.000	USD 193,32	178.826,54	1,41
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	1.800	700	-	USD 126,90	201.233,37	1,58
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	1.400	-	2.000	USD 43,96	54.219,01	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	300	-	325	USD 365,19	96.517,49	0,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.200	1.200	-	USD 113,04	119.503,13	0,94
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	600	-	600	USD 202,32	106.943,88	0,84
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	900	-	-	USD 168,63	133.703,64	1,05

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025

### EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 31. Mai 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>652.449,20</b>	<b>5,13</b>	
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278			50	-	-	105,23	52.612,50	0,41	
4,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128			260	-	-	109,00	283.400,00	2,23	
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420			30	-	-	97,57	29.271,60	0,23	
5,0000 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2025(25/30)	US24703TAM80			30	30	-	100,55	26.573,96	0,21	
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19			300	-	-	98,60	260.591,14	2,05	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.158.495,43</b>	<b>9,11</b>	
XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1		STK	21.412	-	932	41,22	882.516,99	6,94	
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0V59		STK	6.625	-	1.500	47,29	275.978,44	2,17	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>678.260,00</b>	<b>5,33</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>678.260,00</b>	<b>5,33</b>	
DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020		ANT	2.000	-	3.200	204,76	409.520,00	3,22	
Xtrackers DJE US EQ.Res.UC.ETF Register.Shares 1C USD Acc.oN	IE00050EGWG5		ANT	12.000	12.000	-	22,40	268.740,00	2,11	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.377.135,76</b>	<b>89,44</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>52.301,34</b>	<b>0,41</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>23.205,00</b>	<b>0,18</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>23.205,00</b>	<b>0,18</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>23.205,00</b>	<b>0,18</b>	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 18.07.25 BP 22000,00 EUREX		185		Anzahl -35			EUR	162,20	-5.677,00	-0,04
DAX(PERF.-INDEX) PUT 18.07.25 BP 23500,00 EUREX		185		Anzahl 70			EUR	412,60	28.882,00	0,23
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>29.096,34</b>	<b>0,23</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>29.096,34</b>	<b>0,23</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME		352	USD	4.000.000,00			USD	1,14	29.096,34	0,23
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.205.024,17</b>	<b>9,47</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.205.024,17</b>	<b>9,47</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	126.939,75			%	100,00	126.939,75	1,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hypo Vorarlberg Bank AG			DKK	13.025,29			%	100,00	1.746,20	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG			NOK	237.028,84			%	100,00	20.438,10	0,16
Hypo Vorarlberg Bank AG			SEK	2.330,37			%	100,00	213,75	0,00

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025

### EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 31. Mai 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hypo Vorarlberg Bank AG		AUD		639,30		%	100,00	362,54	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		CAD		81,69		%	100,00	52,35	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		CHF		15.018,39		%	100,00	16.107,24	0,13
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP		8.156,16		%	100,00	9.691,25	0,08
Hypo Vorarlberg Bank AG		HKD		72.118,97		%	100,00	8.102,62	0,06
Hypo Vorarlberg Bank AG		JPY		24.983,00		%	100,00	152,55	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		NZD		4,32		%	100,00	2,27	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		SGD		0,32		%	100,00	0,22	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD		1.159.159,49		%	100,00	1.021.195,92	8,03
Hypo Vorarlberg Bank AG		ZAR		397,75		%	100,00	19,41	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>32.770,77</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche		EUR		12.898,55				12.898,55	0,10
Dividendenansprüche		EUR		19.872,22				19.872,22	0,16
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>							<b>EUR</b>	<b>105.435,64</b>	<b>0,83</b>
<b>Initial Margin</b>							<b>EUR</b>	<b>105.435,64</b>	<b>0,83</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.739,27</b>	<b>-0,25</b>
<b>Variation Margin</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.739,27</b>	<b>-0,25</b>
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME							USD	-36.027,25	-0,25
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-20.235,18</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung							EUR	-20.235,18	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.720.693,23</b>	<b>100,00</b>
<b>Strategieinvest Dynamic</b>									
Anteilwert							EUR	122,35	
Ausgabepreis							EUR	129,08	
Rücknahmepreis							EUR	122,35	
Anzahl Anteile							STK	103.970,4100	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>89,44</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,41</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.).

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025

### EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 31. Mai 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>									
			per 30.05.2025						
Australische Dollar AD	(AUD)		1,7634000	= 1 EUR (EUR)					
Canadische Dollar CD	(CAD)		1,5605000	= 1 EUR (EUR)					
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)					
Hongkong Dollar HD	(HKD)		8,9007000	= 1 EUR (EUR)					
Japanische Yen YN	(JPY)		163,7722000	= 1 EUR (EUR)					
Norwegische Kronen NK	(NOK)		11,5974000	= 1 EUR (EUR)					
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)		1,9004000	= 1 EUR (EUR)					
Schwedische Kronen SK	(SEK)		10,9024000	= 1 EUR (EUR)					
Singapur-Dollar SD	(SGD)		1,4635000	= 1 EUR (EUR)					
US-Dollar DL	(USD)		1,1351000	= 1 EUR (EUR)					
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)		20,4931000	= 1 EUR (EUR)					
<b>Marktschlüssel</b>									
<b>Terminbörsen</b>									
185		Eurex Deutschland							
352		Chicago - CME Globex							

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 Gesamttrendite-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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	739	1.900	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	1.835	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	400	400	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	11.056	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	0	2.500	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	4.494	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	1.510	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	900	1.920	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	3.370	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	0	1.900	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	0	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % United States of America DL-Notes 2024(44)	US912810TZ12	USD	0	275	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,4000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/25)	US14913R3C97	USD	0	200	

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

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

4.828,71

#### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

5.650,57

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Wien, im Juli 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger