

HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025

für den

Kathrein Sustainable Dynamic Value

Namensänderung per 06.06.2025:

Kathrein ESG Dynamic Value

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG

Ausschütter: ISIN AT0000620240

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000620240

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE DYNAMIC VALUE ¹

ANTEILSGATTUNGEN	Ausschütter / AT0000620240
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, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

¹ Der Fonds wurde per 06.06.2025 von Kathrein Sustainable Dynamic Value auf Kathrein ESG Dynamic Value umbenannt. Dieser Halbjahresbericht bezieht sich auf die Zeit von 01.12.2024 bis zum 31.05.2025, in dem der Fonds noch unter dem Namen Kathrein Sustainable Dynamic Value geführt wurde.

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		19.719.043,04	19.377.894,94
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter	AT0000620240	874,19	859,22
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter	AT0000620240	22.557,0000	22.553,0000

TRANSPARENZ ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE

Bei dem Investmentfonds handelt es sich gemäß der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten um einen ARTIKEL 8 - Investmentfonds.

Eine detaillierte Beschreibung der ESG-Merkmale des Investmentfonds bzw. Informationen zum ESG bezogenen Investmentansatz finden Sie direkt beim Fondsprodukt auf der Internetseite der MASTERINVEST unter www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor bzw. werden dem Anleger auf die vereinbarte Art und Weise zur Verfügung gestellt.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2025

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	18.929.497,94	97,69
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	9.047.863,00	46,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.113.291,90	41,87
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183	EUR		200	200	-	87,00	173.990,00	0,90
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR		190	-	-	92,15	175.083,10	0,90
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2625136531	EUR		150	-	-	102,86	154.296,00	0,80
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2678226114	EUR		100	-	-	104,62	104.620,00	0,54
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	EUR		120	-	-	104,50	125.400,00	0,65
3,3750 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2887901911	EUR		150	-	80	98,39	147.586,50	0,76
3,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)	FR001400T909	EUR		200	-	-	100,81	201.622,00	1,04
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591	EUR		130	-	-	105,84	137.586,80	0,71
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2582814039	EUR		120	-	-	103,25	123.900,00	0,64
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	EUR		390	390	-	95,96	456.288,50	2,35
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/32)	XS2385393587	EUR		100	100	-	90,36	90.357,00	0,47
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR		100	-	-	102,45	102.450,00	0,53
1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	XS1995795504	EUR		200	200	-	92,60	185.192,00	0,96
3,5000 % Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2910509566	EUR		200	-	-	102,45	204.894,00	1,06
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	EUR		100	100	-	91,77	91.772,00	0,47
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400I1U3	EUR		100	-	-	101,42	101.418,00	0,52
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR		200	200	-	96,70	193.394,00	1,00
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501	EUR		170	-	-	99,78	169.631,10	0,88
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	AT000A032562	EUR		200	-	-	104,39	208.788,00	1,08
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183	EUR		150	-	-	87,92	131.874,00	0,68
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR		100	-	-	98,93	98.926,00	0,51
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	XS2809270072	EUR		100	-	-	102,74	102.744,00	0,53
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR		100	-	-	95,62	95.624,00	0,49
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(32/33)	XS2286442186	EUR		100	-	-	81,81	81.806,00	0,42
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	AT000A032RP0	EUR		200	-	-	101,18	202.352,00	1,04
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR		100	100	-	105,87	105.872,00	0,55
2,8750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)	XS2996771767	EUR		100	100	-	99,70	99.702,00	0,51
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239	EUR		100	-	-	103,18	103.179,00	0,53
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6	EUR		100	100	-	101,48	101.482,00	0,52
1,8000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2024(36)	IT0005588881	EUR		450	-	-	99,37	459.917,99	2,37
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR		100	-	-	88,83	88.827,00	0,46
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685	EUR		150	-	-	105,89	158.832,00	0,82
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090	EUR		150	150	-	105,02	157.525,50	0,81
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR		100	-	-	92,99	92.993,00	0,48
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR		100	-	-	92,51	92.506,00	0,48
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR		100	100	-	106,21	106.206,00	0,55
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR		200	-	-	97,29	194.582,00	1,00
3,8750 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2831524728	EUR		100	100	-	102,75	102.749,00	0,53
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2893858352	EUR		100	-	-	102,61	102.614,00	0,53
3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041	EUR		120	-	-	103,96	124.748,40	0,64
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403	EUR		100	-	-	103,18	103.182,00	0,53
3,6250 % SCOR SE EO-FLR Notes 2016(28/48)	FR0013179314	EUR		100	-	-	100,79	100.785,00	0,52
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518	EUR		150	150	-	101,59	152.388,00	0,79
1,1500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 24(36)	ES0000012018	EUR		400	460	60	97,48	400.376,61	2,07
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801	EUR		100	-	100	104,85	104.850,00	0,54
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035	EUR		170	-	-	102,89	174.913,00	0,90
4,1830 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2722162315	EUR		100	-	-	103,81	103.811,00	0,54
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR		100	100	-	102,46	102.459,00	0,53
2,1250 % Tella Company AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/34)	XS1953240261	EUR		200	-	-	91,44	182.888,00	0,94
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2209023402	EUR		200	-	-	85,06	170.112,00	0,88
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2614623978	EUR		100	-	-	104,60	104.598,00	0,54
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR		100	-	-	94,24	94.240,00	0,49
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR		170	-	-	97,54	165.821,40	0,86
3,8750 % Verallia SA EO-Notes 2024(24/32)	FR001400TRD7	EUR		100	-	-	99,83	99.828,00	0,52
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2875106168	EUR		100	-	-	99,71	99.709,00	0,51

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 Fondsvermögens
Zertifikate							EUR	934.571,10	4,82
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK		3.347	1.456	1.890	USD 316,95	934.571,10	4,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.785.782,75	19,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.785.782,75	19,54
1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	XS1234373733	EUR		100	-	-	94,55	94.546,00	0,49
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR		200	-	-	85,38	170.766,00	0,88
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749	EUR		100	100	-	100,17	100.173,00	0,52
3,7500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2024(24/34)	XS292962921	EUR		160	-	-	99,30	158.878,40	0,82
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR		200	-	-	90,79	181.578,00	0,94
0,7730 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	XS2385121582	EUR		200	-	-	80,43	160.856,00	0,83
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR		100	-	-	102,58	102.583,00	0,53
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR		100	100	-	105,35	105.348,00	0,54
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	XS2406915236	EUR		200	200	-	86,97	173.930,00	0,90
3,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2919102207	EUR		100	-	-	99,89	99.885,00	0,52
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2354569407	EUR		100	-	-	91,77	91.765,00	0,47
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963	EUR		100	-	-	87,48	87.482,00	0,45
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR		100	-	-	99,45	99.445,00	0,51
0,6250 % Møllycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR		200	-	-	86,43	172.856,00	0,89
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR		165	-	-	87,06	143.652,30	0,74
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR		100	-	-	106,93	106.928,00	0,55
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR		200	-	-	99,09	198.172,00	1,02
5,2500 % Rexel S.A. EO-Notes 2023(23/30)	XS2655993033	EUR		100	100	-	105,09	105.092,00	0,54
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2524735555	EUR		100	-	100	106,58	106.578,00	0,55
3,5000 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2895610488	EUR		180	-	-	99,44	178.995,60	0,92
6,8750 % Ball Corp. DL-Notes 2022(22/28)	US058498AY23	USD		100	100	-	102,47	102.474,87	0,47
4,1250 % Commercial Metals Co. DL-Notes 2022(22/30)	US201723AQ67	USD		100	100	-	94,70	83.427,89	0,43
5,2500 % CROWN Americas LLC DL-Notes 2022(22/30)	US228180AB14	USD		100	100	-	99,76	87.889,17	0,45
4,5000 % Encompass Health Corp. DL-Notes 2019(23/28)	US29261AAA88	USD		100	100	-	98,59	86.851,38	0,45
4,8750 % Hilton Domestic Operating Co. DL-Notes 2019(19/30)	US432833AF84	USD		100	100	-	98,10	86.424,98	0,45
7,2500 % KB Home DL-Notes 2022(22/30)	US486666BA60	USD		100	100	-	103,07	90.804,33	0,47
3,8750 % SBA Communications Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US78410GAD60	USD		100	100	-	98,10	86.425,87	0,45
9,6250 % Seagate HDD Cayman DL-Notes 2023(23/32)	US81180WBM29	USD		100	100	-	113,55	100.038,76	0,52
5,1250 % Service Corp. International DL-Notes 2019(19/29)	US817565CE22	USD		100	100	-	99,17	87.365,87	0,45
4,6250 % Teleflex Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US879369AF39	USD		100	100	-	98,60	86.861,95	0,45
5,7500 % Travel + Leisure Co. DL-Notes 2017(17/27)	US98310WAN83	USD		100	100	-	100,87	88.864,42	0,46
5,7000 % Tri Pointe Homes Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US87265HAG48	USD		100	100	-	99,91	88.020,44	0,45
3,6250 % Twilio Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US90138FAC68	USD		100	100	-	94,24	83.023,52	0,43
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	82.515,20	0,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	82.515,20	0,43
3,0000 % CrowdStrike Holdings Inc DL-Notes 2021(21/29)	US22788CAA36	USD		100	100	-	93,66	82.515,20	0,43
Investmentanteile							EUR	6.013.336,99	31,03
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	5.677.546,48	29,30
HYPO-RENT Inh.-Ant. A o.N.	AT0000857503	ANT		72.579	72.579	-	EUR 7,17	520.391,43	2,69
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	AT0000A2HU91	ANT		8.035	1.493	3.761	EUR 102,07	820.132,45	4,23
Kathrein Sustain.Bond Classic Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A20CF8	ANT		10.740	6.226	8.200	EUR 97,86	1.051.016,40	5,42
Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A1PY31	ANT		13.410	6.030	-	EUR 101,33	1.358.835,30	7,01
Kathrein Sustainable Gl Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT		54	-	54	EUR 35.688,35	1.927.170,90	9,95
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	335.790,51	1,73
Kathrein Sust.Gl Megatrends Inh.-Akt. IT EUR T o.N.	AT0000A2SWW6	ANT		2.287	-	1.834	EUR 98,95	226.298,65	1,17
Raff.-Nachhal.-Em.Mkts-Aktien Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1TB67	ANT		797	-	634	EUR 137,38	109.491,86	0,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.929.497,94	97,69

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	
Derivate							EUR	-4.946,32	-0,03	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-4.946,32	-0,03	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-4.946,32	-0,03	
Offene Positionen										
USD/EUR 1,7 Mio.		OTC						-4.946,32	-0,03	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	307.554,43	1,59	
Bankguthaben							EUR	307.554,43	1,59	
EUR - Guthaben bei:										
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	262.265,35			%	100,00	262.265,35	1,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hypo Vorarlberg Bank AG			GBP	14.975,83			%	100,00	17.794,47	0,09
Hypo Vorarlberg Bank AG			JPY	2.499.651,00			%	100,00	15.262,98	0,08
Hypo Vorarlberg Bank AG			USD	13.884,12			%	100,00	12.231,63	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	160.497,37	0,83	
Zinsansprüche			EUR	140.497,37				140.497,37	0,73	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	20.000,00				20.000,00	0,10	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.708,48	-0,08	
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.263,54				-13.263,54	-0,07	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-196,61				-196,61	0,00	
Administrationsvergütung			EUR	-1.248,33				-1.248,33	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	19.377.894,94	100,00	
Anteilwert							EUR	859,22		
Ausgabepreis							EUR	902,18		
Anteile im Umlauf							STK	22.553,0000		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,69	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									- 0,03	

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

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
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

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
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000 = 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,7722000 = 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000 = 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

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
Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	EUR	-1.488.997,31

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	0	100	
0,7500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013464815	EUR	0	100	
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	EUR	100	100	
4,2500 % BASF SE MTN v.2023(2023/2032)	XS2595418596	EUR	0	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	0	325	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	0	100	
0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(30)	FR0014007Q96	EUR	0	200	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	0	100	
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR	0	100	
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	0	100	
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	0	100	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	0	200	
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005433690	EUR	0	200	
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	0	100	
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965	EUR	0	200	
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051	EUR	0	100	
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	0	140	
1,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013506300	EUR	0	100	
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2775728269	EUR	0	100	
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR	0	140	
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8	EUR	0	100	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	0	100	
4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2592301365	EUR	0	100	
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	0	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	100	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,3620 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193982803	EUR	0	200	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	0	100	
---	--------------	-----	---	-----	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

1.796,83

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

719,14

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

3.020

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

3.547

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

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

Wien, im Juli 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger