



HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025

für den

ACATIS Aktien Global Value Fonds

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0KR36

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



ANGABEN ZUM ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

ANTEILSGATTUNGEN	Thesaurierer / AT0000A0KR36
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	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Taunusanlage 18 mainBuilding, 60325 FRANKFURT AM MAIN, Deutschland

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		86.424.286,53	85.156.820,58
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer	AT0000A0KR36	307,10	301,77
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer	AT0000A0KR36	281.418,9110	282.190,0200

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilsklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsbezogene Vergütung eingehoben.

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 30. Juni 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Jänner 2025 BIS 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	78.967.934,09	92,73
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	78.967.934,09	92,73
Aktien							EUR	78.967.934,09	92,73
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	180.000	-	-	AUD	15,28	1.536.107,23	1,80
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	3.300	-	-	CHF	565,00	1.996.252,68	2,34
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	2.880	-	-	DKK	1.315,00	472.368,54	0,55
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	28.700	-	-	DKK	439,60	1.691.063,84	1,99
Novonisis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	12.500	-	-	DKK	454,10	760.820,03	0,89
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	28.000	-	-	EUR	15,59	436.520,00	0,51
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	10.600	-	-	EUR	88,30	935.980,00	1,10
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	54.000	54.000	-	EUR	24,34	1.314.360,00	1,54
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	8.376	876	-	EUR	232,90	1.950.770,40	2,29
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5064	STK	10.000	-	-	EUR	46,84	468.400,00	0,55
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	5.580	-	-	EUR	267,20	1.490.976,00	1,75
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	27.000	-	-	EUR	36,12	975.105,00	1,15
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	15.000	-	-	EUR	19,53	292.950,00	0,34
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	8.400	8.400	-	EUR	140,00	1.176.000,00	1,38
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	12.000	-	-	EUR	61,70	740.400,00	0,87
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.850	-	-	EUR	444,60	822.510,00	0,97
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000444448	STK	11.000	11.000	-	EUR	110,90	1.219.900,00	1,43
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	14.900	-	-	EUR	60,04	894.596,00	1,05
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	6.650	850	-	EUR	146,60	974.890,00	1,14
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	3.200	-	-	EUR	216,00	691.200,00	0,81
VusionGroup S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK	4.900	-	-	EUR	274,20	1.343.580,00	1,58
Wavestone S.A. Actions au Porteur EO 0,025	FR0013357621	STK	13.000	-	-	EUR	59,20	769.600,00	0,90
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -10	BMG2113B1081	STK	236.000	-	-	HKD	20,05	513.583,62	0,60
Air Water Inc. Registered Shares o.N.	JP3160670000	STK	64.000	64.000	-	JPY	2.153,00	812.848,23	0,95
Daijuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	44.500	-	-	JPY	3.722,00	977.061,37	1,15
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	27.800	2.800	-	JPY	5.698,00	934.442,76	1,10
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK	11.000	11.000	-	JPY	19.410,00	1.259.515,98	1,48
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	STK	160.000	160.000	-	JPY	796,40	751.686,40	0,88
Symex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	STK	74.000	26.000	-	JPY	2.514,00	1.097.444,22	1,29
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	51.000	51.000	-	JPY	2.650,00	797.262,82	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap Stk Cl A DL -,001	US02079K3059	STK	13.800	-	-	USD	176,23	2.072.057,60	2,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	10.450	-	-	USD	219,39	1.953.331,77	2,29
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	4	-	-	USD	728.800,00	2.483.769,28	2,92
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	24.200	-	-	USD	106,47	2.195.257,73	2,58
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089	STK	430	-	220	USD	5.789,24	2.120.962,09	2,49
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	17.000	-	-	USD	54,28	786.197,50	0,92
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	11.000	-	-	USD	91,24	855.107,78	1,00
Ensign Group Inc. Registered Shares DL -,001	US29358P1012	STK	12.500	-	-	USD	154,26	1.642.881,49	1,93
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	10.000	-	3.700	USD	183,47	1.563.176,28	1,84
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	5.290	-	1.300	USD	543,41	2.449.210,96	2,88
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	24.800	-	12.000	USD	97,34	2.056.770,90	2,42
Market Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	475	220	-	USD	1.997,36	808.337,74	0,95
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045	STK	8.800	-	-	USD	497,41	3.729.409,56	4,38
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10	US6501111073	STK	21.000	21.000	-	USD	55,98	1.001.601,77	1,18
NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001	US67066G1040	STK	33.500	-	-	USD	157,99	4.509.384,85	5,30
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	48.200	-	26.800	USD	136,32	5.598.214,19	6,57
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	13.300	-	-	USD	74,32	842.170,91	0,99
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)4 o.N.	US7223041028	STK	4.000	-	-	USD	104,66	356.683,99	0,42
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	14.100	-	2.600	USD	266,86	3.205.866,92	3,76
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	1.800	-	1.500	USD	525,00	805.146,12	0,95
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	5.500	-	-	USD	258,00	1.208.997,19	1,42
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US77829B1038	STK	6.400	-	-	USD	127,58	695.673,51	0,82
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)5 TA 10	US8740391003	STK	12.200	-	-	USD	226,49	2.354.245,55	2,76
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL -,00001	US90353T1007	STK	12.000	-	-	USD	93,30	953.906,45	1,12
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	4.500	-	-	USD	287,98	1.104.123,71	1,30
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	4.000	-	-	USD	445,20	1.517.253,13	1,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR	78.967.934,09	92,73	
Derivate						EUR	321.206,44	0,38	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR	321.206,44	0,38	
Forderungen/Verbindlichkeiten									

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Optionsrechte							EUR	321.206,44	0,38
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	321.206,44	0,38
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 5500,00 CBOE		361	Anzahl	10000			USD	321.206,44	0,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.903.618,87	6,93
Bankguthaben							EUR	5.903.618,87	6,93
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG				5.890.887,35			EUR	5.890.887,35	6,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG				14.942,98			USD	12.731,52	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	62.796,69	0,07
Zinsansprüche				11.718,41			EUR	11.718,41	0,01
Dividendenansprüche				51.078,28			EUR	51.078,28	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-98.735,51	-0,12
Verwaltungsvergütung				-88.374,86			EUR	-88.374,86	-0,10
Verwahrstellenvergütung				-1.558,51			EUR	-1.558,51	0,00
Depotgebühren				-848,40			EUR	-848,40	0,00
Administrationsvergütung				-7.953,74			EUR	-7.953,74	-0,01
Fondsvermögen							EUR	85.156.820,58	100,00
Anteilwert							EUR	301,77	
Ausgabepreis							EUR	310,82	
Anteile im Umlauf							STK	282.190,0200	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									92,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,38

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7905000 = 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000 = 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000 = 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000 = 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000 = 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000 = 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Aktien					
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	0	6.200	
Magnera Corp. Reg.Shs WI DL -,01	US55939A1079	STK	0	3.730	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	12.600	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	0	9.900	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Berry Global Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036	STK	0	13.500	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)					1.538,02
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)					2.175,65

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

Wien, im August 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger