HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

für den

StrategieInvest Dynamic

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Vollthesaurierer: ISIN AT0000A02X77

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

AT0000A02X77

HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 13. RECHNUNGSJAHR

VOM 1. DEZEMBER 2018 BIS 31. MAI 2019

StrategieInvest Dynamic

Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Vollthesaurierer: AT0000A02X77

Verwaltung MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien

Depotbank Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

Fondsmanager DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, D-82049 Pullach

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der StrategieInvest Dynamic, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 hat am 31. Mai 2019 das erste Halbjahr seines 13. Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 13.769.924,54 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 12.956.952,33.

Der Anteilsumlauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	Beginn Rechnungsjahr		Ende erstes Halbjahr	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Vollthesaurierer	143.309,23	96,09	138.092,16	93,83

Per Ende Mai 2019 ergibt sich gegenüber Anfang Dezember 2018 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung von -2,35 % je Vollthesaurierungsanteil.

Entwicklung der Kapitalmärkte

Die Entwicklung, wie die Marktteilnehmer die wirtschaftlichen Aussichten einschätzten, und die Börsenentwicklung kann im Berichtszeitraum vom 01. November 2018 bis 31. Mai 2019 in zwei Abschnitte eingeteilt werden: negative Wirtschaftsaussichten und fallende Aktienkurse bis Ende Dezember 2018 und positivere Wirtschafts- und Börsenentwicklungen danach.

Mit Beginn des vierten Quartals 2018 trübten sich die Aussichten für die wirtschaftliche Entwicklung beinahe weltweit ein. Die Kombination aus einerseits vierteljährlich erhöhter Federal Funds Rate (=amerikanischer Leitzins) durch die US-Notenbank FED, weiteren Zinserhöhungserwartungen und die Geldmenge verknappenden Anleihenverkäufen der FED und andererseits der weltweit Verunsicherung ausstrahlende Handelskrieg zwischen USA und China ließen Rezessionsängste vor allem für die Volkswirtschaften in den USA und Europa aufkommen. Dies ging einher mit stark fallenden Erwartungen für die Preissteigerungsrate in den USA, die im vierten Quartal 2018 kontinuierlich von 2,3 % auf 1,9 % fielen. Die bedeutenden Volkswirtschaften in Japan und Deutschland schrammten nur knapp an einer Rezession vorbei, wobei in Europa nach wie vor die ungelöste Thematik des Brexits, also des Ausstritts Großbritanniens aus der EU, belastete. Trotz dieser vielen Unsicherheiten erhöhte die US-Notenbank in der zweiten Dezemberhälfte den Leitzins zum vierten Mal im Jahr 2018 um je 0,25 %, was den Abwärtstrend des Aktienmarktes in der Woche danach abermals verschärfte.

Die dadurch an den Aktienbörsen entstandene hohe Volatilität, die über eine Verringerung des Wohlstandes der US-Bürger zur Verminderung des Ausgabeverhaltens führen und das Wirtschaftswachstum zusätzlich beeinträchtigen kann, zumal die US-Volkswirtschaft ca. zu zwei Drittel vom Konsum der privaten Haushalte abhängt, und der Druck seitens der Trump-Regierung führten in der ersten Januarhälfte 2019 zu einem Umdenken der US-Notenbank, die von ihrem Plan weiterer Zinserhöhungen abrückte und sich diesbezüglich in Geduld üben wollte. Dementsprechend endete auch der Verfall der Inflationserwartungen und der Aktienkurse in den USA. Da sich gleichzeitig die chinesische und die US-Regierung im Handelskrieg in vielen Verhandlungen aufeinander zu bewegten, verminderte sich die Verunsicherung der Marktteilnehmer und die Aktienbörsen erholten sich bis Ende April 2019.

Es entwickelte sich die Hoffnung, dass auch viele wirtschaftsbelebende Maßnahmen in China nicht nur dort zu einer besseren wirtschaftlichen Lage führen, sondern auch die übrige Welt positiv beeinflussen.

Als Ende April 2019 eine erwartete und erhoffte Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China scheiterte, führte dies erneut zu hoher Volatilität im kompletten Mai 2019 bis zum Ende des Berichtszeitraums.

Dementsprechend verloren die Aktienbörsen im November und Dezember 2018 gemessen am MSCI-Weltaktienindex in US-Dollar ca. 7,7 %, wobei die Börsenentwicklung in den USA im Dezember 2018 die schlechteste für einen Dezembermonat seit Jahrzehnten war. Wie beschrieben verbesserte sich die Lage nach dem Jahreswechsel und die Aktienbörsen konnten sich mit Schwankungen bis Ende Mai 2019 tendenziell erholen.

Anleiherenditen sanken beinahe weltweit. Die der zehnjährigen US-Staatsanleihe sank von 3,14 % auf 2,17 % und die der zehnjährigen chinesischen Staatsanleihe von 3,52 % auf 3,30 %.

Bei hoher Volatilität, wie sie im Berichtszeitraum vorlag, sind ebenfalls Edelmetalle gefragt gewesen. So erhöhte sich der Goldpreis von US-$ 1.231 auf US-$ 1.296.
Der Preis für das Rohöl Brent verlor ca. 13 %.

Fondspolitik

Durch eine aktive Anlagestrategie, in der im November und Dezember 2018 der Anteil an Aktien und Aktienfonds durch den Verkauf von Aktienindexterminkontrakten vermehrt abgesichert war, konnte ein Teil des sehr steilen Abwärtstrends an den Aktienbörsen abgefedert werden. Ab Mitte Februar 2019 waren die Aktienanteile wieder stärker erhöht und der StrategieInvest Dynamic konnte sich mit den Aktienmärkten im Kurs erholen. Zu Beginn des Rückgangs an den Aktienbörsen im Mai 2019 waren die Aktienanteile erneut gesenkt.

Durch die sehr hohe Volatilität an den Aktienbörsen, der nicht immer mit einer Senkung des Aktienanteils Rechnung getragen werden konnte, musste der StrategieInvest Dynamic im Berichtszeitraum 2,1 % im Wert abgeben.

Das Fondsvermögen war im Aktienbereich sowohl in Einzelaktien als auch Aktienfonds und Aktienindexterminkontrakte investiert. Die Einzelaktien stammten hauptsächlich aus den Regionen Deutschland, Europa und den USA, wobei die aus den USA den größten Anteil einnahmen.

Der in Investmentfonds angelegte Anteil teilte sich in Aktienfonds für die Regionen Europa, USA und Emerging Markets sowie in Geldmarktfonds und Rentenfonds auf. Die ausgesuchten Rentenfonds legten vorwiegend in Hochzinsanleihen aus den Emerging Markets an.

Aktienindexterminkontrakte wurden sowohl für Absicherungszwecke als auch zur Erhöhung des Aktienanteils eingesetzt. Fremdwährungsanlagen waren häufig abgesichert, vor allem die in US-Dollar investierten.

Aussichten

Die fundamentale Lage der Weltwirtschaft ist für die kommenden Monate zurückhaltender zu beurteilen als noch vor Jahresfrist. Das Wachstum in den USA und China hat sich Ende 2018 und Anfang 2019 deutlich abgeschwächt, in Europa verzeichnen wir teilweise bereits stagnative Tendenzen. Italien beispielsweise befindet sich mit einem Negativwachstum in den letzten beiden Quartalen des Jahres 2018 in der Rezession. Positiv dagegen wirkt die deutliche Lockerung der Geldpolitik durch FED, EZB und chinesischer Zentralbank: die FED beendet ihr Zurückdrehen von QE und nimmt zudem Abstand von weiteren Zinserhöhungen. Die EZB bleibt - bis aus weiteres - auf einem Nullzins-Kurs und verlängert zudem ihre sehr attraktiven langfristigen Leihprogramme für europäische Banken. Die chinesische Zentralbank stemmt sich mit Hilfe sehr niedriger Mindestreservesätze und großzügiger Liquiditätsprogrammen gegen den Abkühlungstrend der chinesischen Wirtschaft. Währungsseitig gehen wir von einem stabilen EUR/USD-Verhältnis aus. Sollte das Wachstum der Eurozone gegenüber dem US-Wachstum deutlich anziehen, so kann der Euro gegenüber dem USD stärker werden. Insgesamt gehen wir davon aus, dass wir weltwirtschaftlich weiterhin mittlere Wachstumsraten und keinen deutlichen Einbruch der wirtschaftlichen Tätigkeit sehen werden.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. DEZEMBER 2018 BIS 31. MAI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						**EUR**		**5.080.885,18**	**39,21**
Aktien						**EUR**		**5.080.885,18**	**39,21**
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	5.700	5.700	0	AUD	27,210	96.465,36	0,74
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	500	1.100	600	CAD	371,840	123.444,66	0,95
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	160	330	170	CHF	703,000	100.374,80	0,77
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	730	730	0	CHF	148,900	96.998,93	0,75
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	230	230	0	CHF	455,700	93.531,14	0,72
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.000	2.100	1.100	DKK	697,800	93.446,18	0,72
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.200	1.200	0	DKK	597,400	96.001,29	0,74
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.300	2.800	1.500	DKK	532,800	92.755,18	0,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	460	460	0	EUR	198,860	91.475,60	0,71
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	2.300	2.300	0	EUR	43,460	99.958,00	0,77
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	250	250	0	EUR	429,400	107.350,00	0,83
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	2.800	2.800	0	EUR	60,200	168.560,00	1,30
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	4.100	4.100	0	EUR	21,650	88.765,00	0,69
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.400	1.400	0	EUR	66,560	93.184,00	0,72
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	600	600	0	EUR	162,300	97.380,00	0,75
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.200	4.500	1.300	EUR	30,260	96.832,00	0,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	840	840	0	EUR	110,420	92.752,80	0,72
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	650	650	0	EUR	170,000	110.500,00	0,85
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	640	1.290	650	EUR	172,000	110.080,00	0,85
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	800	2.140	1.340	EUR	140,100	112.080,00	0,87
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	24.000	24.000	0	GBP	3,750	101.821,47	0,79
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	5.600	0	0	NOK	263,200	151.121,68	1,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	190	180	220	USD	1.775,070	302.695,48	2,34
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	500	0	0	USD	251,640	112.924,07	0,87
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	2.700	10.900	8.200	USD	37,460	90.775,44	0,70
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	500	1.620	1.720	USD	221,830	99.546,76	0,77
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	700	0	0	USD	170,700	107.242,86	0,83
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.500	2.500	2.500	USD	48,080	107.880,09	0,83
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	400	400	0	USD	249,770	89.667,92	0,69
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	800	1.800	1.000	USD	135,850	97.540,84	0,75
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	660	0	0	USD	251,490	148.970,92	1,15
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	500	1.100	600	USD	220,010	98.730,03	0,76

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	900	0	0	USD	198,210	160.105,01	1,24
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.400	3.100	3.400	USD	79,280	99.615,87	0,77
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	600	600	0	USD	213,880	115.175,01	0,89
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	540	540	0	USD	216,410	104.883,68	0,81
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	400	400	0	USD	261,930	94.033,39	0,73
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.400	1.400	1.700	USD	76,060	95.569,92	0,74
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	US8753722037	STK	1.700	3.800	2.100	USD	68,510	104.529,71	0,81
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	800	800	1.100	USD	154,290	110.780,83	0,85
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	800	700	800	USD	194,980	139.996,41	1,08
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.700	0	0	USD	161,330	246.150,60	1,90
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	800	0	0	USD	204,120	146.558,97	1,13
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	1.800	6.700	4.900	USD	57,340	92.633,28	0,71
Investmentanteile						**EUR**		**6.849.086,88**	**52,86**
Gruppenfremde Investmentanteile						**EUR**		**6.849.086,88**	**52,86**
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares A Acc. EUR o.N.	LU0261959422	ANT	41.500	57.000	15.500	EUR	25,740	1.068.210,00	8,24
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. AH o.N.	LU0266117414	ANT	9.300	7.950	8.650	EUR	77,390	719.727,00	5,55
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU1116431138	ANT	34.840	64.620	29.780	USD	15,680	490.299,05	3,78
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg. Shares A Acc. USD o.N.	LU0286668453	ANT	40.000	120.400	80.400	USD	18,180	652.665,59	5,04
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (acc.) o.N.	LU0210536867	ANT	30.500	30.500	0	USD	41,440	1.134.374,44	8,75
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	15.700	50.410	41.000	USD	43,760	616.614,61	4,76
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	LU0552385535	ANT	7.100	7.100	0	USD	81,890	521.826,42	4,03
UBS(L)Bond-Asian High Yld(USD) Inh.-Anteile P-acc o.N.	LU0626906662	ANT	12.100	14.100	2.000	USD	151,510	1.645.369,77	12,70
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**11.929.972,06**	**92,07**
Derivate						**EUR**		**-40.153,71**	**-0,31**
Aktienindex-Derivate						**EUR**		**285.496,50**	**2,20**
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						**EUR**		**285.496,50**	**2,20**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.19 EUREX		EUR	Anzahl -32					5.760,00	0,04
FUTURE MDAX (PERFORMANCE INDEX) 06.19 EUREX		EUR	Anzahl -9					20.898,00	0,16
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 06.19 CBOT		USD	Anzahl -28					147.193,93	1,14
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.19 CME		USD	Anzahl -23					111.644,57	0,86

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
im Berichtszeitraum									
Devisen-Derivate						**EUR**		**-325.650,21**	**-2,51**
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						**EUR**		**-470.454,27**	**-3,63**
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,5 Mio.								-3.968,18	-0,03
USD/EUR 14,8 Mio.								-466.486,08	-3,60
Devisenterminkontrakte (Kauf)						**EUR**		**144.804,06**	**1,12**
Offene Positionen									
JPY/EUR 61,9 Mio.								12.040,90	0,09
USD/EUR 5,9 Mio.								132.763,16	1,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.344.097,94**	**10,37**
Bankguthaben						**EUR**		**1.344.097,94**	**10,37**
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V)									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	399.428,47					399.428,47	3,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK	10.176,71					1.362,82	0,01
		GBP	2.573,74					2.911,80	0,02
		NOK	50.170,57					5.144,01	0,04
		SEK	28.964,38					2.731,28	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	6.222,26					3.870,05	0,03
		CAD	4.738,86					3.146,44	0,02
		CHF	5.375,52					4.797,00	0,04
		HKD	2.092,73					239,56	0,00
		JPY	84.076,00					695,09	0,01
		NZD	2,60					1,52	0,00
		SGD	0,09					0,06	0,00
		USD	775.953,32					696.421,94	5,37
		ZAR	95,75					5,90	0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	223.342,00					223.342,00	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**3.157,67**	**0,02**
Zinsansprüche		EUR	191,63					191,63	0,00
Dividendenansprüche		EUR	2.966,04					2.966,04	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**EUR**		**-258.838,49**	**-2,00**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		USD	-288.397,85					-258.838,49	-2,00
Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-21.283,14**	**-0,16**
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-145,37					-145,37	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-21.137,77					-21.137,77	-0,16
Fondsvermögen						**EUR**		**12.956.952,33**	**100,00**
StrategieInvest Dynamic VT									
Anteilwert						EUR		93,83	
Ausgabepreis						EUR		98,99	
Anzahl Anteile						STK		138.092,16	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**92,07**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**-0,31**

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

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Aktienindex-Terminkontrakte, Devisenterminkontrakte Kauf und Verkauf), 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.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 31.05.2019
AUD	1,6078000 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,5061000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,1206000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4674000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8839000 = 1 EUR (EUR)
HKD	8,7357000 = 1 EUR (EUR)
JPY	120,9576000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,7532000 = 1 EUR (EUR)
NZD	1,7086000 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,6047000 = 1 EUR (EUR)
SGD	1,5331000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1142000 = 1 EUR (EUR)
ZAR	16,2161000 = 1 EUR (EUR)

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				
	Aktien				
US88579Y1010	3M Co. Registered Shares DL -,01	STK	500	500	
NL0000852564	Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	STK	2.700	2.700	
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.500	4.500	
US00130H1059	AES Corp., The Registered Shares DL -,01	STK	0	7.500	
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	600	600	
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	100	100	
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	STK	1.400	1.400	
US0236081024	Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.200	2.200	
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	STK	16.300	16.300	
US0367521038	Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	600	
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	600	600	
US0495601058	Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	2.400	
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK	700	1.400	
US0605051046	Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	STK	3.700	3.700	
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500	
US15135B1017	Centene Corp. Registered Shares DL -,001	STK	3.100	4.100	
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	20	
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.900	4.600	
US12572Q1058	CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	STK	0	700	
US2003401070	Comerica Inc. Registered Shares DL 5	STK	1.400	1.400	
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	700	700	
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	0	600	
US1264081035	CSX Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	1.500	
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	900	
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000	
US2546871060	Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	STK	699	699	
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	STK	1.130	1.130	
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	STK	7.700	7.700	
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	STK	1.500	1.500	
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	650	650	
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	0	750	
CA32076V1031	First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.000	16.000	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
CH0001752309	Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	STK	360	360	
US35137L1052	Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	STK	2.800	2.800	
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.500	1.500	
DK0010272632	GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	4.950	4.950	
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000	
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	50.000	
US4404521001	Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	STK	2.400	5.600	
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	STK	700	700	
US4523271090	Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400	1.100	
FR0000120859	IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.100	2.100	
US45337C1027	Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.300	1.300	
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000	
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	200	700	
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000	
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.800	3.800	
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	800	800	
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	STK	4.000	4.000	
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	600	600	
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	STK	0	390	
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.000	2.000	
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000	
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	560	
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	850	
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	700	700	
CA6445351068	New Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	90.000	90.000	
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	STK	600	600	
US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.300	5.300	
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	STK	0	300	
FI0009014377	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	STK	5.700	5.700	
US7043261079	Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.600	
US70432V1026	Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.400	1.400	
US7607591002	Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.600	
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	STK	0	1.500	
US7782961038	Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.300	2.500	
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	0	850	
US79466L3024	salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	STK	900	1.800	
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs) o.N.	STK	26.000	26.000	
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	1.250	1.250	
US8318652091	Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	2.300	2.300	
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	STK	1.050	1.050	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	STK	2.600	2.600	
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	STK	4.700	4.700	
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	0	3.300	
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.800	
US8740801043	TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	STK	3.000	7.000	
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.000	9.000	
US90138F1021	Twilio Inc. Registered Shares o.N.	STK	800	800	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400	1.300	
US91347P1057	Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	STK	700	700	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.000	4.000	
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	STK	2.300	2.300	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	1.800	1.800	
	Zertifikate				
DE000A1EK3B8	DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Pall E	STK	1.270	1.270	
GB00B5840F36	DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold	STK	2.325	2.325	
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
	Aktien				
US90130A3095	21st Century Fox Inc. Reg. Shares New A DL -,01	STK	1.547	1.547	
	Nichtnotierte Wertpapiere				
	Aktien				
US90130A1016	21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	2.100	2.100	
	Investmentanteile				
	Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0122379950	BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Classe A 2 o.N.	ANT	0	25.650	
IE00B4ZJ4188	COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Regist.Shares EUR (ACC) o.N.	ANT	0	7.500	
LU0146220040	Deut.Instl-USD Money Plus Inhaber-Anteile o.N.	ANT	40	184	
LU0399356780	DWS Inv.-Latin American Equit. Inhaber-Anteile LC o.N.	ANT	4.610	4.610	
LU0055114457	Fidelity Fds-Indonesia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	ANT	5.900	5.900	
LU0078275988	Fr.Temp.Inv.Fds-Tem.Thail.Fd Namens-Anteile A (acc.) o.N.	ANT	0	8.500	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
LU0431992006	JPMorgan Fds-Emer.Mrkts Opp.Fd A.N. JPM-EMO A (acc) USD o.N.	ANT	1.310	1.310	
LU0318931358	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)(acc)USD oN	ANT	30.000	30.000	
LU0292454872	JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)USD o.N.	ANT	0	26.500	
LU0210535976	JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. A (acc.) o.N.	ANT	4.300	4.300	
LU0106817157	Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile A Acc o.N.	ANT	4.400	4.400	
IE00BWBXM724	SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	ANT	20.000	20.000	
LU0038842364	UBS(L)Eq.Fd-Small Caps USA USD Inhaber-Anteile P-acc o.N.	ANT	430	600	
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	ANT	10.450	10.450	
LU0322252924	Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	9.400	9.400	
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	1.400	11.300	
LU0292109344	Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	8.500	8.500	
LU0356591882	Xtrackers USD Overn.Rate Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	2.600	12.600	
	Derivate				
	Terminkontrakte				
	Aktienindex-Terminkontrakte				
	Gekaufte Kontrakte:				
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P MIDCAP 400 PR, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, TECDAX TR)	EUR			69.631,77
	Verkaufte Kontrakte:				
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P MIDCAP 400 PR)	EUR			70.908,46
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
	Verkauf von Devisen auf Termin:				
	USD/EUR	EUR			1.489

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	Devisenterminkontrakte (Kauf)				
	Kauf von Devisen auf Termin:				
	GBP/EUR	EUR			298
	USD/EUR	EUR			11.224

Wien, im Juli 2019

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Geschäftsführung

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb