

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

für den

Tri Style Fund

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000701164

Vollthesaurierer: ISIN AT0000701172

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000701164



AT0000701172

HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 18. RECHNUNGSJAHR VOM 1. OKTOBER 2018 BIS 31. MÄRZ 2019

Tri Style Fund

Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Thesaurierer: AT0000701164

ISIN Vollthesaurierer: AT0000701172

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 Tri Style Fund, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011, hat am 31. März 2019 das erste Halbjahr seines 18. Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 43.408.639,95 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 40.174.362,20.

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
Thesaurierer	1.419.705,295	15,32	1.386.988,687	14,79
Vollthesaurierer	1.342.193,432	16,13	1.247.342,477	15,76

Per Ende März 2019 ergibt sich gegenüber Anfang Oktober 2018 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung (unter Berücksichtigung der KEST-Auszahlung vom 03.12.2018) von -2,31 % je Thesaurierungsanteil und -2,29 % je Vollthesaurierungsanteil.

Entwicklung der Kapitalmärkte

Im 4. Quartal 2018 standen die internationalen Aktienmärkte stark unter Druck. Angesichts schlechter Nachrichten stieg die Risikoaversion der Marktteilnehmer und sorgte an den Börsen für einen Ausverkauf. In Europa schwächten sich Konjunkturdaten ab und die Wirtschaft des Euroraums wuchs nur halb so stark wie erwartet. Das deutsche Bruttoinlandsprodukt schrumpfte im 3. Quartal, vor allem aufgrund der schwachen Autobranche und einem rückläufigen Export. Auf politischer Ebene kamen der Haushaltsstreit zwischen der EU und Italien, sowie die langwierigen Brexit-Verhandlungen hinzu. Die Berichtssaison der Unternehmen zum 3. Quartal 2018 fiel europaweit so schwach aus wie zuletzt 2008. In den USA wuchs die Wirtschaft weiterhin robust, doch trübten sich verschiedene Trends (z.B. rückläufiger Einkaufsmanagerindex, geringer Anstieg der Einzelhandelsumsätze) ein. Zudem belastete der Handelskonflikt zwischen den USA und China. Die Europäische Zentralbank bestätigte wie erwartet das Ende ihres Anleihekaufprogramms und kürzte ihre Wachstumsprognosen. In den USA erhöhte die Notenbank (FED) die Leitzinsen wie angekündigt um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 2,25% bis 2,50%. Doch anstatt bereits angekündigte Leitzinserhöhungen in der Schwebe zu lassen bzw. abzusagen, deutete die FED entgegen der Erwartungen der Marktteilnehmer zwei weitere Leitzinsanhebungen für 2019 an, was die Märkte negativ überraschte.

Im 1. Quartal 2019 konnten sich die internationalen Aktienmärkte nach den starken Verlusten im 4. Quartal 2018 wieder deutlich erholen, da der befürchtete Konjunkturunbruch ausblieb und die amerikanische Notenbank eine Zinspause signalisierte. Zusammen mit dem sehr negativen Sentiment der Marktteilnehmer und den niedrigen Investitionsquoten in Aktien führte dies zu einer dynamischen Aufwärtsbewegung, die vor allem von Aktien aus defensiven Sektoren sowie Technologiewerten angeführt wurde. Unterstützt wurden die Aktienmärkte durch die Gespräche zwischen China und den USA zur Beilegung des Handelsstreits, sowie expansiven geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (keine Zinserhöhung in 2019 sowie langfristige zinsfreie Refinanzierungskredite für den Bankensektor) und der Bank of China (Mindestreservesatz-Senkungen). Positiv wirkten sich auch die beschlossenen Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen in China aus. Der Shutdown in den USA sowie der möglicherweise harte Brexit belasteten die Märkte nur kurzfristig. Während die Wirtschaftsdaten in den USA weiterhin überwiegend robust waren, zeigten sich in Europa insbesondere in Deutschland und Italien deutliche Schwächetendenzen. Erst gegen Ende des Berichtszeitraumes signalisierte der deutsche Ifo-Index Erholungstendenzen.

An den internationalen Rentenmärkten ermäßigten sich die Renditen im Berichtszeitraum. Während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen von 3,06 % auf 2,40 % zurückging, fiel die Rendite bei 10-jährigen deutschen Bundesanleihen von 0,47 % auf -0,07 % sogar in den negativen Bereich. Auch 10-jährige italienische Staatsanleihen verzeichneten nach zwischenzeitlich starkem Renditeanstieg im Zuge des Haushaltsstreites auf fast 3,7 % einen Renditerückgang auf zuletzt 2,49 %. Bei Unternehmensanleihen engten sich im 1. Quartal 2019 die Spreads aufgrund der Abnahme der Risikoaversion wieder deutlich ein.

Die internationalen Devisenmärkte entwickelten sich weiterhin sehr volatil. Der Euro wertete im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar, dem Britischen Pfund, dem Schweizer Franken und dem Japanischen Yen ab.

Anlagepolitik

Der Tri Style Fund verzeichnete im volatilen Börsenumfeld der internationalen Aktienmärkte einen Kursrückgang von -2,31 % in der T-Tranche bzw. -2,29 % in der VT-Tranche. Die physische Aktienquote wurde aktiv gesteuert und variierte in der Bandbreite von 17,5 % (Dezember 2018) und 30,5 % (Oktober 2018). Zu Investitionszwecken und zur Absicherung des Aktienkursrisikos sowie zur Generierung von Stillhalterprämien wurden Derivate eingesetzt. Der Aktien-Fokus lag zum einen auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher bzw. mittlerer Marktkapitalisierung, einer intakten Investmentperspektive und einer soliden Dividendenpolitik. Auf der anderen Seite wurde in deutlichem Maße in Blue Chips aus den USA investiert. So wurden zum Ende des Berichtszeitraumes Aktientitel aus den USA mit rund 9,4 % und aus Deutschland mit 8,5 % gewichtet. Zur globalen Diversifizierung wurden dem Portfolio temporär asiatische Aktientitel aus Hong Kong und Japan beigemischt. In der Branchenallokation wurden Aktien aus dem Bereich nicht-zyklische Konsumwerte und dem Finanzsektor am höchsten gewichtet. Am Ende des Berichtszeitraumes betrug der Investitionsgrad in Aktien 28 %.

Tri Style Fund

Das Rentenportfolio wurde mit weltweiten Anleihe-Emittenten unter Risikogesichtspunkten breit diversifiziert. Der Schwerpunkt lag dabei auf Unternehmensanleihen mit einer mittleren Laufzeit. Unter Renditeaspekten wurden dem Portfolio hochverzinsliche Anleihen aus dem Non-Investmentgrade Bereich, Nachrangpapiere und Fremdwährungsanleihen beigemischt. Taktisch ist die Volatilität bei südeuropäischen Staatsanleihen für Investments genutzt worden. Die Rentenquote betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 27 %.

Der Anteil, der im Portfolio gehaltenen international investierenden Aktien- und Rentenfonds, blieb stichtagsbezogen nahezu unverändert und betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 39,5 %. Das Währungsrisiko zum Britischen Pfund, Schweizer Franken sowie dem Australischen und US-Dollar war teilweise abgesichert.

Ausblick

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.

In den USA kommt für das erste Quartal 2019 hinzu, dass es einen ungewöhnlich langen Shut-down der Regierungsgeschäft von einem Monat gegeben hat. Zudem laufen die Positiveffekte aus der US-Unternehmenssteuerreform langsam aus.

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 (TLTRO III). Die chinesische Zentralbank stemmt sich mit Hilfe sehr niedriger Mindestreservesätze und großzügiger Liquiditätsprogrammen gegen den Abkühlungstrend der chinesischen Wirtschaft.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass wir weltwirtschaftlich weiterhin mittlere Wachstumsraten und keinen deutlichen Einbruch der wirtschaftlichen Tätigkeit sehen werden. Davon profitieren sollten unter anderem Anleihen und Aktien aus dem Bereich der Entwicklungsländer, die aktuell immer noch mit einer erheblichen Sicherheitsabschlag notieren. Die teils deutlichen Kurssteigerungen, die wir in Unternehmen aus dem asiatischen und osteuropäischen Raum beobachten, können noch eine Zeit lang tragen.

Nachdem die Zinsen sowohl in Europa als auch vor allen Dingen in den USA deutlich zurückgekommen sind, gehen wir hier von einer Stabilisierung aus. Die US-Zinsstrukturkurve ist mittlerweile flach zwischen dem 2- und dem 10-Jahresbereich. Bei einem mittleren US-Wachstumsfahrt sollte die Kurve flach bleiben. Fällt das Wachstum in den USA jedoch - entgegen unserer Erwartungen - deutlich unter die 2 %-Marke, so wird die Kurve weiter invertieren, und damit eventuell wirklich eine US-Rezession ankündigen.

Vor diesem Hintergrund ist eine stabile Beimischung von Unternehmens- und Staatsanleihen attraktiv für ein Multi-Asset-Portfolio. Der hier erzielte Kuponertrag kann von stabilen, bis leicht steigenden Kursen begleitet werden. Daneben setzten wir auf Aktien von qualitativ hochwertigen Unternehmen mit einem Fokus auf den Sektoren Konsumgüter, Versorger und Technologie. Gerade der Sektor der Versorger kann über die letzten Monate mit einer hervorragenden Performance aufwarten. Zurückhaltend agieren wir weiterhin bei europäischen Banken, deren Ertragssituation dauerhaft unter der EZB-Politik leidet.

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 sogar Stärke zeigen und sich von aktuellem Level aus in Richtung 1,20 EUR/USD bewegen. Nichtsdestotrotz ist eine fühlbare USD-Quote – umgesetzt über hochwertige Zinstitel mit den damit einhergehend höheren US-Zinsen - empfehlenswert für jedes globale Multi-Asset-Portfolio.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2019, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. OKTOBER 2018 BIS 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
						EUR		19.062.642,52	47,45
Börsennotierte Wertpapiere									
						EUR		10.958.770,26	27,28
Aktien									
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.360	6.660	3.300	CHF	72,540	217.989,80	0,54
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	4.800	0	0	CHF	97,280	417.622,75	1,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.700	0	0	EUR	198,280	535.356,00	1,33
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	16.600	0	0	EUR	32,310	536.346,00	1,34
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	6.300	6.300	0	EUR	68,690	432.747,00	1,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.800	0	0	EUR	29,000	168.200,00	0,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	27.500	27.500	36.000	EUR	14,795	406.862,50	1,01
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	6.010	6.010	0	EUR	43,230	259.812,30	0,65
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	28.600	28.600	0	EUR	9,912	283.483,20	0,71
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	11.600	11.600	0	EUR	49,760	577.216,00	1,44
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	14.500	39.300	24.800	EUR	17,685	256.432,50	0,64
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.150	0	0	EUR	211,000	453.650,00	1,13
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	49.900	49.900	0	EUR	6,807	339.669,30	0,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.400	4.400	0	EUR	103,000	453.200,00	1,13
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.000	1.000	0	EUR	160,200	160.200,00	0,40
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	11.300	11.300	0	EUR	49,520	559.576,00	1,39
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	13.500	0	0	EUR	51,780	699.030,00	1,74
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.750	5.500	2.750	GBP	63,820	203.743,91	0,51
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	21.300	85.700	64.400	GBP	9,032	223.335,96	0,56
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.420	2.420	0	USD	189,980	409.505,30	1,02
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	12.110	12.110	15.200	USD	31,360	338.264,54	0,84
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.800	0	0	USD	200,890	501.017,19	1,25
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	210	470	260	USD	1.744,910	326.383,81	0,81
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	7.700	7.700	0	USD	68,540	470.079,27	1,17
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	9.900	0	0	USD	53,700	473.528,10	1,18
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.600	2.600	6.900	USD	141,100	326.765,83	0,81
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.400	2.400	4.100	USD	139,790	298.829,61	0,74
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	12.100	12.100	8.400	USD	32,650	351.888,30	0,88
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.000	0	3.000	USD	104,050	278.035,09	0,69

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.833.963,49	19,50
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143	AUD	1.000	0	0	%	106,297	672.680,67	1,67
2,5000 % Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-Med.-Term Notes 2016(19)	XS1516306344	AUD	280	0	0	%	100,215	177.573,72	0,44
4,2500 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1045934293	AUD	320	0	0	%	102,144	206.847,74	0,51
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	100	0	0	%	101,219	101.219,00	0,25
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8	EUR	100	0	0	%	103,351	103.351,00	0,26
2,1250 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757	EUR	500	0	0	%	104,587	522.935,00	1,30
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	400	0	0	%	103,788	415.152,00	1,03
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100	0	0	%	97,999	97.999,00	0,24
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	500	0	0	%	104,594	522.970,00	1,30
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523	EUR	450	0	0	%	107,209	482.440,50	1,20
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	900	900	0	%	115,114	1.036.021,50	2,58
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	400	0	0	%	99,877	399.508,00	0,99
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109	EUR	300	150	0	%	99,171	297.513,00	0,74
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	150	0	0	%	103,951	155.926,50	0,39
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	EUR	200	0	0	%	109,536	219.071,00	0,55
5,5000 % Scottish Widows Ltd. LS-Notes 2013(23)	XS0914791412	GBP	500	0	0	%	110,207	639.697,00	1,59
5,4000 % Arconic Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US013817AV33	USD	1.000	0	0	%	103,125	918.544,58	2,29
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD	980	0	0	%	99,040	864.513,28	2,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	269.908,77	0,67
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.100	0	1.100	CHF	274,350	269.908,77	0,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.471.396,64	6,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.471.396,64	6,15
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034	EUR	400	0	0	%	103,771	415.084,00	1,03
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	500	400	0	%	102,111	510.555,00	1,27
6,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/24)	US87264AAJ43	USD	1.000	0	0	%	103,625	922.998,13	2,30
2,0000 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 06(26)	US912810FS25	USD	500	0	0	%	110,281	622.759,51	1,55
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	501.195,00	1,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	501.195,00	1,25
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707	EUR	500	500	0	%	100,239	501.195,00	1,25

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile								EUR	15.837.014,50	39,42
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	15.837.014,50	39,42
DJE - Agrar & Ernährung Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0350836341	ANT	8.600	0	0	EUR	191,370	1.645.782,00	4,10	
DJE - Asia High Dividend Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	ANT	22.450	20.950	2.400	EUR	259,410	5.823.754,50	14,50	
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	ANT	7.400	0	800	EUR	266,210	1.969.954,00	4,90	
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	ANT	15.500	0	0	EUR	163,900	2.540.450,00	6,32	
DJE-Equity Market Neutr.Europe Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1681425523	ANT	8.000	0	0	EUR	95,410	763.280,00	1,90	
DJE-Europa Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080576	ANT	16.600	0	0	EUR	164,590	2.732.194,00	6,80	
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	ANT	2.500	0	0	EUR	144,640	361.600,00	0,90	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	37.872.248,66	94,27
Derivate								EUR	-62.245,76	-0,15
Aktienindex-Derivate								EUR	11.180,14	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	6.413,12	0,02
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.19 CME		USD	Anzahl 15					6.413,12	0,02	
Optionsrechte								EUR	4.767,02	0,01
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR	4.767,02	0,01
SMI PUT 21.06.19 BP 8600,00 EUREX				Anzahl -100		CHF	57,500	-5.142,65	-0,01	
SMI PUT 21.06.19 BP 9300,00 EUREX				Anzahl 50		CHF	221,600	9.909,67	0,02	
Devisen-Derivate								EUR	-73.425,90	-0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte								EUR	-73.425,90	-0,18
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 06.19 CME		AUD	875.000			AUD	1,588	-12.237,38	-0,03	
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 06.19 CME		CHF	875.000			CHF	1,116	-16.003,72	-0,04	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.19 CME		GBP	1.625.000			GBP	0,865	7.734,50	0,02	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.19 CME		USD	6.125.000			USD	1,130	-52.919,30	-0,13	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Verkäufe/ WHG Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	2.234.709,92	5,56
Bankguthaben					EUR	2.234.709,92	5,56
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V)							
Guthaben in Fondswährung							
		EUR	220.245,58			220.245,58	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
		DKK	17.284,58			2.315,32	0,01
		GBP	648.905,77			753.315,27	1,88
		NOK	51,63			5,34	0,00
		SEK	125.783,11			12.078,62	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		AUD	62.990,38			39.862,28	0,10
		CAD	770,96			514,08	0,00
		CHF	247.227,58			221.114,02	0,55
		HKD	1.624.198,52			184.297,85	0,46
		JPY	16.100.699,00			129.583,92	0,32
		MXN	530.833,17			24.377,99	0,06
		USD	634.198,98			564.887,31	1,41
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		AUD	19.337,50			12.237,38	0,03
		CHF	17.893,75			16.003,71	0,04
		USD	60.481,25			53.871,25	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	200.379,75	0,50
Zinsansprüche							
		EUR	151.835,06			151.835,06	0,38
Dividendenansprüche							
		EUR	48.544,69			48.544,69	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-7.734,50	-0,02
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
		GBP	-6.662,50			-7.734,50	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-62.995,87	-0,16
Zinsverbindlichkeiten							
		EUR	-1.203,82			-1.203,82	0,00
Verwaltungsvergütung							
		EUR	-58.785,95			-58.785,95	-0,15
Verwahrstellenvergütung							
		EUR	-584,52			-584,52	0,00
Administrationsvergütung							
		EUR	-2.421,58			-2.421,58	-0,01

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Fondsvermögen						EUR		40.174.362,20	100,00
Tri Style Fund T									
Anteilwert						EUR		14,79	
Ausgabepreis						EUR		15,53	
Anzahl Anteile						STK		1.386.988,687	
Tri Style Fund VT									
Anteilwert						EUR		15,76	
Ausgabepreis						EUR		16,55	
Anzahl Anteile						STK		1.247.342,477	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,15

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-Derivate, Optionsrechte auf Aktienindices und Währungsterminkontrakte), 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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

AUD	1,5802000 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,4997000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,1181000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4653000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8614000 = 1 EUR (EUR)
HKD	8,8129000 = 1 EUR (EUR)
JPY	124,2492000 = 1 EUR (EUR)
MXN	21,7751000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,6680000 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,4137000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1227000 = 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	2.300	2.300	
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.400	2.400	
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	430	430	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	0	4.100	
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.200	2.200	
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	4.300	
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.400	2.880	
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	4.100	
US2786421030	eBay Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	10.700	
US31428X1063	Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	5.000	5.000	
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	14.000	
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	3.200	
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	STK	22.300	22.300	
KYG596691041	Meituan Dianping Registered Shs Cl.B o.N.	STK	0	4.800	
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.200	4.200	
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.400	4.400	
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	0	2.600	
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	0	6.620	
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	10.400	
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	0	14.000	
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	0	29.000	
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	STK	0	44.300	
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.100	2.100	
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
DE000A11QR65	3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	EUR	0	195	
DE000A14J611	2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	EUR	0	500	
DE0001102317	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	EUR	1.300	1.300	
ES0000012A89	1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	0	240	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU0374456654	DJE - Asia High Dividend Inhaber-Anteile PA (EUR) o.N.	ANT	25.621	25.621	
LU0188847478	LuxTopic FCP - Pacific Inhaber-Anteile P o.N.	ANT	0	179.000	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)	EUR			33.384,41
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)	EUR			27.738,88
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)	EUR			11.814,23
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)	EUR			10.129,05
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
	(Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)	EUR			191,06
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR			14,98

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, HANG SENG, NIKKEI 225	EUR			327,89
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)	EUR			42,38
	Optionsrechte auf Zins-Derivate				
	Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 12.18 EUREX)	EUR			4,53

Wien, im Mai 2019

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb