

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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

GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH
Hypo Vorarlberg Bank AG
HYPO TIROL BANK AG
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Dr. Harald Thury, Vorsitzender
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden
Harald P. Holzer, CFA
Mag. Michael Blenke
Frank Eggloff
Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. (FH) Ulrike Danzmayr (bis 31.1.2018)
Dr. Sabine Schmidjell-Dommès (seit 1.2.2018)
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Dr. Hannes Leitgeb

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller
Mag. Georg Rixinger

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.156
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		15
davon fixe Vergütung	TEUR	961
davon variable Vergütung	TEUR	195
hiervon begünstigte Mitarbeiter		14

Teile der variablen Vergütung von Führungskräften/Geschäftsleiter werden, wie gesetzlich vorgesehen, auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte/Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	730
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	478
davon andere Risikoträger	TEUR	252

Eine produktspezifische Aufschlüsselung der Gesamtvergütung ist aufgrund unseres Geschäftsmodells (ausschließlich externe Portfolioverwalter) nicht möglich. Das bedeutet, dass die hier dargelegten Zahlen sich auf alle Investmentfonds, die die MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH verwaltet, beziehen.

Höhe der aus dem Fonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist der bestellte externe Portfolioverwalter)

EUR 0,00

Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sowie deren Überprüfungen und Änderungen:

Die Festsetzung der variablen Vergütung sowie die Anwendung des Berichtigungsmechanismus erfolgt jährlich aufgrund einer individuellen, schriftlichen Zielvereinbarung, die die quantitativen und qualitativen Indikatoren zur Leistungsbeurteilung enthalten und der Bewertung der Leistungen der MitarbeiterInnen. Ziele, die mit dem ökonomischen Erfolg des Unternehmens zusammenhängen, sind in Einklang mit dem Geschäftsmodell, einer realistischen Markterwartung und den Erwartungen der Eigentümer und orientieren sich am Ergebnis vor Steuern. Bei einem negativen Ergebnis der MASTERINVEST kommt jedenfalls keine leistungsabhängige variable Vergütung zur Auszahlung.

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2017 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Homepage unter <http://www.masterinvest.at/About/corporategovernance>. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 17. RECHNUNGSJAHR VOM 1. OKTOBER 2017 BIS 30. SEPTEMBER 2018

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

Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 30. September 2018 beendete der Tri Style Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 17. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 47.216.083,58 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 43.408.639,95.

Der Anteilsumlauf hat sich nach mehreren Rücknahmen / Aufstockungen folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Thesaurierer	1.527.832,000 Stück	1.419.705,295 Stück
Vollthesaurierer	1.511.493,000 Stück	1.342.193,432 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 17. Rechnungsjahres auf EUR 15,32 je Thesaurierungsanteil und EUR 16,13 je Vollthesaurierungsanteil.

Seit der ersten Preisberechnung des Tri Style Fund am 18. Oktober 2001 wurde bis Ende des 17. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 2,86 % p.a. je Thesaurierungs- und je Vollthesaurierungsanteil erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos erfolgte auf Basis des relativen Value-at-Risk-Ansatzes.

Der Fonds investiert einen wesentlichen Teil seines Vermögens in andere Fonds, deren Verwaltungsvergütung von 0,3 % bis 1,4 % p.a. im Berichtszeitraum betragen (maximale Verwaltungsvergütung der Subfonds: 3,00 % p.a.), zusätzlich kann bei einer positiven Wertentwicklung eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.

Die Verwaltungsvergütung des Tri Style Fund betrug im aktuellen Rechnungsjahr 1,76 % des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsvergütung laut Fondsbestimmungen: 1,85 % p.a.).

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

KEST-AUSZAHLUNG

Je Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1728 ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die KEST-Auszahlung von EUR 0,1728 je Thesaurierungsanteil wird am 3. Dezember 2018 gegen Einziehung des Erträgnisscheines Nr. 17 bei der

Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz,

sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds und die KEST-Auszahlungen in den letzten fünf Rechnungsjahren

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Thesaurierungsanteil AT0000701164		Vollthesaurierungsanteil AT0000701172	Wertentwicklung in % lt. OeKB-Methode	
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Auszahlung gemäß § 58 Abs. 2 1. Satz InvFG in EUR	Errechneter Wert je Anteil in EUR	AT0000701164 (T)	AT0000701172 (VT)
2013/2014	72,18	13,08	0,0300	13,36	0,00	0,00
2014/2015	52,64	13,14	0,1800	13,45	0,69	0,67
2015/2016	48,74	13,61	0,0337	14,11	4,91	4,91
2016/2017	47,22	15,24	0,1968	15,84	12,25	12,26
2017/2018	43,41	15,32	0,1728	16,13	1,83	1,83

ANGABEN ZUM GESAMTRISIKO SEIT VERWENDUNG DES RELATIVEN VAR

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:		Relativer Value at Risk Maximales relatives Risiko 200 %	
Verwendetes Referenzvermögen:		75 % MSCI World EUR und 25 % JPM GBI Global unhedged in EUR	
	Relatives Risiko	VaR-Wert des Fonds ¹	VaR-Wert des Vergleichsvermögens ¹
Wert am 28.9.2018	81,59 %	6,18 %	7,58 %
Niedrigster Wert	51,43 %	2,77 %	5,17 %
Durchschnittlicher Wert	66,79 %	4,49 %	6,66 %
Höchster Wert	87,89 %	6,66 %	7,58 %
Verwendetes Modell:	Historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung)		
Höhe des Leverage unter Nominalwertbetrachtung:²	Durchschnittlicher Wert:	22,84	

¹ Der Berechnung des relativen Risikos liegen die absoluten VaR-Werte (99 % Konfidenzintervall 20 Tage Halteperiode) zugrunde

² Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnung und Absicherung.

Entwicklung der Kapitalmärkte

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die globalen Aktienmärkte sehr volatil und uneinheitlich. Die US-Aktienindizes Dow Jones Industrial, S&P 500 und Nasdaq konnten genauso wie der deutsche DAX-Index zwischenzeitlich neue Allzeithochs ausbilden. Während allerdings die US-Aktienindizes auf Jahressicht deutlich hinzugewinnen konnten, verzeichneten der Deutsche Aktienindex (DAX) und der EuroStoxx 50 Kursverluste. Im 4. Quartal 2017 konnten die weltweiten Aktienmärkte eine positive Entwicklung vorweisen. Gute Konjunktur- und Wirtschaftsdaten in Europa und den USA gaben Aktien zunächst Rückenwind. Auch der Ölpreis stieg aufgrund der robusten Konjunktur und erreichte zwischenzeitlich neue Jahreshöchststände. Aufgrund der anhaltenden Euro-Aufwertung gegenüber dem US-Dollar zum Ende des Quartals kam es bei den deutschen und europäischen Indizes dann aber zu Gewinnmitnahmen. Hingegen konnte sich die amerikanische Börse auf hohem Niveau behaupten. Zu Jahresbeginn entwickelten sich die Aktienmärkte zunächst sehr freundlich. Arbeitsmarktdaten mit einer unerwartet starken Lohnentwicklung, die über die Inflationserwartungen wiederum Ängste vor Zinserhöhungen der US-Notenbank (FED) schürte, führten dann zu Gewinnmitnahmen an den Märkten. Ferner wurden die europäischen Börsen wieder von einem starken Kurs des Euro, insbesondere gegenüber dem US-Dollar, belastet. Eine weitere Schwierigkeit für die internationalen Aktienmärkte im März bildete der sich zuspitzende Handelsstreit zwischen den USA und China bzw. die vom US-Präsidenten Donald Trump entfachte Diskussion über die Einführung von Schutzzöllen. Zu Beginn des 2. Quartals 2018 setzten die internationalen Aktienmärkte zu einer Erholungsbewegung an, da sich besonders die Steuerreform in den USA in der Berichtssaison in guten Unternehmenszahlen niederschlug. Zusätzlich unterstützten Aktienrückkaufprogramme die Aktiennachfrage und politische Entspannungssignale zwischen den USA und Nordkorea trugen zu dem positiven Aktienmarktumfeld bei. Der Ausgang der italienischen Parlamentswahlen, das Ringen der Parteien um eine neue Regierung sowie schlussendlich die gebildete Regierungskoalition (Fünf-Sterne-Bewegung und Lega Nord) einhergehend mit einer deutlichen Renditeausweitung italienischer Staatsanleihen, sorgten nur kurzfristig für Verunsicherung an den Aktienmärkten. Mitte Juni nach einer fast zweimonatigen Aufwärtsbewegung an den Aktienbörsen hat sich die Stimmung bei den Marktteilnehmern allerdings durch die Sorge vor einer Verschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und China wieder eingetrübt und belastete Aktien, insbesondere exportorientierter Unternehmen. Die Risikoneigung der Anleger sank und die Volatilität an den Börsen nahm wieder zu. Im 3. Quartal 2018 verzeichneten die internationalen Aktienmärkte eine differenzierte Wertentwicklung. Während der US-Aktienmarkt sowie japanische Aktien deutlich zulegen konnten, traten die europäischen Aktienbörsen meist auf der Stelle. US-Aktien waren weiterhin durch starke Gewinnsteigerungen bei den Unternehmen im Zuge der Steuerreform sowie durch die umfangreichen Aktienrückkaufprogramme begünstigt. Bei europäischen Aktien bremste die Sorge um einen harten Brexit, die mangelnde Haushaltsdisziplin in Italien sowie die nur geringen Zuwächse bei den Unternehmensgewinnen die Kursentwicklung. Die Krise in der Türkei belastete zudem europäische Bankaktien.

An den internationalen Rentenmärkten verlief die Renditeentwicklung ebenfalls sehr uneinheitlich. Die US-Notenbank erhöhte in insgesamt vier Zinsschritten den US Leitzins auf die Zinsspanne von 2 Prozent bis 2,25 Prozent, die Europäische Zentralbank setzte dagegen ihre Niedrigzinspolitik und das Anleihekaufprogramm fort. Während binnen Jahresfrist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen trotz volatilem Kursverlauf nahezu unverändert auf dem Niveau von 0,47 Prozent verharrte, führte die Sorge um eine mangelnde Haushaltsdisziplin der neuen italienischen Regierung zu einem starken Anstieg der Rendite 10-jähriger italienischer Staatsanleihen von 2,11 Prozent auf 3,15 Prozent. Auch die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe verzeichnete einen Anstieg von 2,33 Prozent auf 3,06 Prozent. Die Renditen von Euro-Unternehmensanleihen mit Investment Grade erhöhten sich von 0,78 Prozent auf 1,08 Prozent.

Die internationalen Devisenmärkte entwickelten sich sehr volatil. Der Euro konnte im Berichtszeitraum stichtagsbezogen gegenüber dem britischen Pfund leicht aufwerten. Gegenüber dem Schweizer Franken, dem japanischen Yen und dem US-Dollar verzeichnete der Euro einen leichten Kursrückgang.

Fondspolitik

Der Tri Style Fund konnte sich im volatilen Marktumfeld für Aktien behaupten und verzeichnete im Berichtszeitraum einen Kurszuwachs von 1,83 Prozent (T-Tranche und VT-Tranche). Die Quote des Aktienportfolios wurde aktiv gesteuert. Die physische Aktienquote variierte im Berichtszeitraum in der Bandbreite von 18,8 Prozent (Juni 2018) bis 34,8 Prozent (August 2018). Zusätzlich wurden Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken sowie zur Generierung von Erträgen aus Optionsprämien 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. In der Länderallokation reduzierte das Fondsmanagement Aktientitel aus Deutschland; Aktientitel aus den USA wurden hingegen deutlich aufgestockt. So wurden zum Ende des Berichtszeitraumes Aktientitel aus den USA mit rund 11,2 Prozent und aus Deutschland mit 8,2 Prozent gewichtet. Zur globalen Diversifizierung sind dem Portfolio Aktientitel aus Hong Kong und Japan beigemischt worden. Im Rahmen von Börsengängen (Initial Public Offering) wurden aussichtsreiche Aktien gezeichnet. In der Branchenallokation wurden nicht-zyklische Konsumwerte sowie Aktien aus dem Finanz- und Technologiesektor am höchsten gewichtet. Die Positionen in der Deutschen Börse und den beiden US-Pharmakonzernen Pfizer und Johnson & Johnson konnten mit ihrem Kurszuwachs zur positiven Performance des Fonds beitragen. Gebremst wurde die Performance durch die Aktien von Gea Group, dem spanischen Telekommunikationsunternehmen Telefonica und dem deutschen Automobilzulieferer Continental.

Das Rentenportfolio wurde mit weltweiten Anleihe-Emittenten unter Risikogesichtspunkten breit diversifiziert. Der Schwerpunkt lag dabei auf Euro-Unternehmensanleihen mit einer mittleren Laufzeit. Unter Renditeaspekten wurden dem Portfolio hochverzinsliche Anleihen aus dem Non-Investmentgrade Bereich, Nachrangpapiere und Fremdwährungsanleihen, denominated auf das britische Pfund, den australischen Dollar und den US-Dollar, beigemischt. Taktisch ist die Volatilität bei südeuropäischen Staatsanleihen für Investments genutzt worden. Um den Rendite-Aufschlag bei Neuemissionen zu vereinnahmen sowie den Geld-Brief-Spread beim Erwerb einzusparen, wurden Neuemissionen im Anleihebereich gezeichnet. Die Rentenquote betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 21,7 Prozent. Die modifizierte Duration des Rentenportfolios lag zuletzt bei 3,34 Prozent. Die Duration wurde mit Derivaten feingesteuert.

Das Portfolio war mit 38,8 Prozent zum Ende des Berichtszeitraums in international investierende Aktien- und Mischfonds investiert. Auf Jahressicht konnte, insbesondere der DJE-Europa mit einer Performance von 8,53 Prozent, der DJE-Agrar & Ernährung mit 8,64 Prozent und der DJE-Mittelstand & Innovation mit einem Kurszuwachs von 7,76 Prozent, einen positiven Ergebnisbeitrag liefern. Die beiden im asiatischen Raum investierenden Aktienfonds DJE-Asia High Dividend und LuxTopic Pacific konnten sich dem schlechten Börsenumfeld in dieser Region mit einer Performance von -5,16 Prozent bzw. -4,77 Prozent nicht entziehen. In kleinen Teilverkäufen wurden in diversen Zielfonds Gewinne realisiert. Der Fonds DJE-Equity Market Neutral Europe wurde neu ins Portfolio aufgenommen. Hierbei handelt es sich um einen Aktienfonds mit Fokus auf große europäische Qualitätsunternehmen, die nach eingehender Unternehmensanalyse selektiert werden. Das Marktrisiko wird in diesem Fonds durch Derivate neutralisiert.

Das Währungskursrisiko im britischen Pfund, Schweizer Franken sowie dem australischen und US-Dollar wurde teilweise abgesichert.

Ausblick

Die Rücknahme der Wachstumserwartungen für die Weltwirtschaft von 3,9 % auf 3,7 % für dieses und das nächste Jahr kam nicht überraschend. Global ändert sich dadurch das Konjunkturbild noch nicht. Allerdings ist das Wirtschaftswachstum in Deutschland aufgrund des im internationalen Vergleich hohen industriellen Anteils am Bruttosozialprodukt überproportional von der Abwärtsrevision betroffen. Die Wachstumsschätzungen wurden hier für beide Jahre deutlich von 2,2 % auf 1,6 % zurückgenommen. Generell dürften sich die von den Vereinigten Staaten von Amerika ausgelösten handelspolitischen Auseinandersetzungen mehr und mehr auf die Stimmung der Unternehmen auswirken, je länger sie dauern. Aktuell bewegt sich das annualisierte Wirtschaftswachstum in den USA um die Drei-Prozent Marke. Der Arbeitsmarkt bleibt mit einer Arbeitslosenquote von 3,7 % weiter angespannt, so dass die Löhne und die Inflation nach oben tendieren. Damit hat die Zentralbank in den USA (FED) keinen Grund ihren Zinserhöhungsweg zu ändern. Es ist davon auszugehen, dass im Dezember der Leitzins um 0,25 Basispunkte auf ein Zielband von 2,25 % bis 2,5 % angehoben wird. Weitere Erhöhungen im kommenden Jahr sind von der Zentralbank geplant. Zwar hat sich der US-Präsident angesichts der letzten Zinserhöhung dahingehend geäußert, die FED sei verrückt geworden. Wir gehen allerdings fest davon aus, dass sich Zentralbankchef Powell davon nicht beeindruckt lässt.

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Am US-Rentenmarkt dürften die Renditen für Staats- und Unternehmensschulden ebenfalls weiter nach oben tendieren. Dies spricht für eine relativ kurze Duration bei festverzinslichen Wertpapieren, um größere Kursverluste zu vermeiden.

Aktien sollten in den nächsten Monaten von den Schätzungen höherer Unternehmensgewinne positiv beeinflusst werden. Hier haben nach wie vor die USA die größten Vorteile mit Gewinnschätzungen von 20 % für dieses Jahr und mit ca. 10 % im nächsten Jahr. Aber auch Europa hat mit einem Gewinnwachstum von 8 % für beide Jahre Kurspotential. Die größte Unsicherheit für den Aktienausblick ist die Handelspolitik des US-Präsidenten. So würde sich eine Verschärfung des Konfliktes negativ auf die Konjunkturerwartungen und auf die Aktienkurse auswirken.

Nach dem starken Anstieg des Euros zum US-Dollar bis auf 1,255 im ersten Quartals 2018 und dem anschließenden Rückfall bis auf 1,15 gehen wir für die nächste Zeit von einer Seitwärtsbewegung des Währungspaares aus.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

RECHNUNGSJAHR 2017/2018

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Hauptfonds

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	459.547,04
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	331.666,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	14.170,60
4. Erträge aus Fondsanteilen	EUR	8.844,44
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-52.459,56
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-50,79
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	761.718,00
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-797.248,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-797.248,80
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
2. Administrationsvergütung	EUR	-32.841,20
3. Verwaltungstellenvergütung	EUR	-7.927,18
4. Lagerstellenkosten	EUR	-86,69
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-10.433,38
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-2.098,86
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	71.602,55
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.481,09
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-5.170,27
- Sonstige Kosten	EUR	-1.986,77
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	42.205,86
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-1.927,36
Summe der Aufwendungen	EUR	-779.033,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-17.315,56
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.077.043,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.106.113,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.970.930,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.953.615,16
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.194.471,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-103.877,23
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.298.348,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	655.266,26
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	85.036,62

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

		2017/2018
Entwicklung des Sondervermögens		
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	47.216.083,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-297.405,54
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-4.380.356,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	738.368,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.118.725,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	215.052,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	655.266,26
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	43.408.639,93

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Thesaurierer

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				15,24
- Ausschüttung am 01.12.2017				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,1968		
- Anteilswert am Exttag	EUR	15,17		
- entspricht in Anteilen		0,01		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				15,32
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				15,52
4. Nettoertrag je Anteil				0,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				1,83%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		230.817,15	0,16
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		166.409,12	0,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		7.105,72	0,01
4. Erträge aus Fondsanteilen	EUR		4.461,16	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-26.289,10	-0,02
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-25,44	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		382.478,61	0,27
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-395.751,91	-0,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-395.751,91		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-16.302,27	-0,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.935,03	0,00
4. Lagerstellenkosten	EUR		-43,17	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-5.166,95	0,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-1.036,98	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		31.386,08	0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.949,45		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-2.558,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-983,02		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	20.933,87		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-955,96		
Summe der Aufwendungen	EUR		-390.850,23	-0,27
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-8.371,62	0,00
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.053.190,52	2,15
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.558.354,60	-1,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.494.835,92	1,05
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.486.464,30	1,05
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.071.974,64	-0,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-71.012,67	-0,05
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.142.987,31	-0,81
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		343.476,99	0,24
Entwicklung des Sondervermögens			2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		23.280.134,72	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-297.405,54	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	485.870,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.140.898,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		84.512,53	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		343.476,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		21.755.690,83	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.486.464,30	1,0500
KES- Auszahlung 2018	EUR		-245.325,07	-0,1728
Übertrag auf die Substanz	EUR		1.241.139,23	0,8772

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Vollthesaurierer

		insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			15,84
- Ausschüttung			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil			
- Anteilswert am Extrag			
- entspricht in Anteilen			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			16,13
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			16,13
4. Nettoertrag je Anteil			0,29
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr			1,83%
II. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	228.729,89	0,17
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	165.257,15	0,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7.064,88	0,01
4. Erträge aus Fondsanteilen	EUR	4.383,28	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.170,46	-0,02
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25,35	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	379.239,39	0,28
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-401.496,89	-0,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR	-16.538,93	-0,01
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.992,15	0,00
4. Lagerstellenkosten	EUR	-43,52	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-5.266,43	0,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-1.061,88	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	40.216,47	0,03
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	23.531,64	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-2.612,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.003,75	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	21.271,99	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	-971,40	
Summe der Aufwendungen	EUR	-388.183,33	-0,28
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8.943,94	0,00
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.023.853,34	2,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.547.758,54	-1,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.476.094,80	1,10
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.467.150,86	1,10
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.122.497,03	-0,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-32.864,56	-0,02
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.155.361,59	-0,86
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	311.789,27	0,24
Entwicklung des Sondervermögens			
		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	23.935.948,86	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	-2.725.328,82	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	252.498,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.977.826,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	130.539,81	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	311.789,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.652.949,12	
Verwendungsrechnung			
		insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.467.150,86	1,10
Übertrag auf die Substanz	EUR	1.467.150,86	1,10

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2018, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. OKTOBER 2017 BIS 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						EUR		20.643.712,47	47,56
Aktien						EUR		12.744.643,27	29,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.600	0	0	CHF	81,820	187.528,21	0,43
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	6.620	6.620	0	CHF	84,400	492.531,73	1,14
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	4.800	4.800	0	CHF	90,600	383.356,84	0,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.700	0	0	EUR	192,000	518.400,00	1,19
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.100	8.300	4.200	EUR	75,220	308.402,00	0,71
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.300	4.300	0	EUR	76,510	328.993,00	0,76
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	16.600	16.600	0	EUR	37,145	616.607,00	1,42
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.480	2.880	1.400	EUR	149,950	221.926,00	0,51
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.100	11.900	14.300	EUR	115,400	473.140,00	1,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.800	0	5.700	EUR	30,710	178.118,00	0,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	36.000	15.500	0	EUR	13,885	499.860,00	1,15
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	14.000	6.100	13.700	EUR	30,680	429.520,00	0,99
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.200	7.500	4.300	EUR	67,320	215.424,00	0,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.150	0	2.150	EUR	190,750	410.112,50	0,95
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	29.000	46.000	17.000	EUR	29,575	857.675,00	1,98
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	44.300	44.300	0	EUR	13,120	581.216,00	1,34
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	13.500	0	0	EUR	47,965	647.527,50	1,49
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	4.500	6.400	1.900	EUR	108,300	487.350,00	1,12
Meituan Dianping Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	4.800	4.800	0	HKD	68,750	36.314,02	0,08
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	15.200	30.200	15.000	USD	33,580	439.483,38	1,01
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.800	5.600	2.800	USD	214,110	516.194,25	1,19
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	10.700	48.300	37.600	USD	33,020	304.213,88	0,70
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	9.900	9.900	0	USD	47,290	403.109,18	0,93
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	6.900	6.900	0	USD	151,210	898.354,57	2,07
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.100	4.100	4.200	USD	138,170	487.770,79	1,12
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	8.400	8.400	0	USD	55,110	398.591,36	0,92
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	10.400	10.400	0	USD	51,560	461.704,84	1,07
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	14.000	14.000	12.600	USD	44,070	531.238,16	1,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	6.000	6.000	0	USD	83,230	429.981,06	0,99

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		7.437.988,45	17,13
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143	AUD	1.000	0	0	%	101,931	635.163,26	1,46
2,5000 % Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-Med.-Term Notes 2016(19)	XS1516306344	AUD	280	0	0	%	100,036	174.539,38	0,40
4,2500 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1045934293	AUD	320	0	0	%	102,612	204.610,17	0,47
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	100	0	0	%	101,139	101.139,00	0,23
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8	EUR	100	0	0	%	100,098	100.098,00	0,23
2,1250 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757	EUR	500	0	0	%	103,525	517.625,00	1,19
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR	195	0	0	%	102,270	199.426,50	0,46
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	500	0	0	%	98,457	492.285,00	1,13
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	400	400	0	%	105,245	420.980,00	0,97
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100	100	0	%	97,994	97.994,00	0,23
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	500	0	0	%	103,874	519.370,00	1,20
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523	EUR	450	0	0	%	107,708	484.686,00	1,12
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	400	0	0	%	100,481	401.924,00	0,93
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	240	490	250	%	100,579	241.390,29	0,56
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109	EUR	150	0	0	%	98,559	147.838,50	0,34
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	150	0	0	%	105,030	157.545,00	0,36
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	EUR	200	0	0	%	113,577	227.154,00	0,52
5,5000 % Scottish Widows Ltd. LS-Notes 2013(23)	XS0914791412	GBP	500	0	0	%	109,073	612.494,38	1,41
5,4000 % Arconic Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US013817AV33	USD	1.000	0	0	%	103,125	887.936,97	2,05
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD	980	0	0	%	96,442	813.789,00	1,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		461.080,75	1,06
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.200	1.100	1.100	CHF	237,750	461.080,75	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.000.836,69	4,61
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.000.836,69	4,61
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034	EUR	400	0	0	%	104,340	417.360,00	0,96
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	100	0	0	%	101,465	101.465,00	0,23
6,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/24)	US87264AAJ43	USD	1.000	0	0	%	103,875	894.394,70	2,06
2,0000 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 06(26)	US912810FS25	USD	500	0	0	%	107,500	587.616,99	1,36

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile								EUR	16.823.036,00	38,76
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	16.823.036,00	38,76
DJE - Agrar & Ernährung Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0350836341	ANT	8.600	0	1.100	EUR	202,250	1.739.350,00	4,01	
DJE - Asia High Dividend Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	ANT	3.900	0	1.200	EUR	239,880	935.532,00	2,16	
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	ANT	8.200	0	1.300	EUR	276,770	2.269.514,00	5,23	
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	ANT	15.500	0	0	EUR	167,150	2.590.825,00	5,97	
DJE-Equity Market Neutr.Europe Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1681425523	ANT	8.000	8.000	0	EUR	102,230	817.840,00	1,88	
DJE-Europa Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080576	ANT	16.600	0	0	EUR	177,800	2.951.480,00	6,80	
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	ANT	2.500	0	4.500	EUR	164,650	411.625,00	0,95	
LuxTopic FCP - Pacific Inhaber-Anteile P o.N.	LU0188847478	ANT	179.000	0	16.000	EUR	28,530	5.106.870,00	11,76	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	39.467.585,16	90,92
Derivate								EUR	9.879,25	0,02
Aktienindex-Derivate								EUR	45.124,66	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-5.962,50	-0,01
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.18 EUREX Exposure: EUR 3.672.450,00; Börse: EUREX - European Exchange		EUR	Anzahl -12					-5.962,50	-0,01	
Optionsrechte								EUR	51.087,16	0,11
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR	51.087,16	0,11
DAX(PERF.-INDEX) CALL 21.12.18 BP 12500,00 EUREX Exposure: EUR 337.626,27; Börse: EUREX - European Exchange			Anzahl 75			EUR	193,100	14.482,50	0,03	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.12.18 BP 11600,00 EUREX Exposure: EUR 473.795,98; Börse: EUREX - European Exchange			Anzahl -150			EUR	143,900	-21.585,00	-0,05	
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.12.18 BP 3300,00 EUREX Exposure: EUR 978.969,60; Börse: EUREX - European Exchange			Anzahl -800			EUR	56,800	-45.440,00	-0,10	
HANG SENG INDEX CALL 27.09.18 BP 28000,00 HKFE Exposure: EUR 872.407,95; Börse: Hong Kong Exchanges and Clearing Limited			Anzahl -1100			HKD	1,000	54.349,98	0,13	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.12.18 BP 23000,00 OSE Exposure: EUR 1.042.335,25; Börse: OSE - Osaka Securities Exchange		Anzahl	10000			JPY	1.430,000	108.415,30	0,25
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.12.18 BP 25000,00 OSE Exposure: EUR 1.122.796,21; Börse: OSE - Osaka Securities Exchange		Anzahl	-20000			JPY	310,000	-47.005,24	-0,11
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.12.18 BP 22000,00 OSE Exposure: EUR 250.526,19; Börse: OSE - Osaka Securities Exchange		Anzahl	-10000			JPY	160,000	-12.130,38	-0,03
Optionsrechte						EUR		10.360,00	0,02
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte						EUR		10.360,00	0,02
FUTURE EU-BUND 12.18 PUT 23.11.18 BP 160,00 EUREX Exposure: EUR 1.246.183,92; Börse: EUREX - European Exchange		EUR	Anzahl 12			EUR	1,800	10.360,00	0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		-45.605,41	-0,11
Währungsterminkontrakte						EUR		-45.605,41	-0,11
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.18 CME Exposure: EUR 503.614,16; Börse: CBOE - Chicago Merchantile Exchange		AUD	500.000			AUD	1,616	-5.888,58	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 12.18 CME Exposure: EUR 1.251.652,86; Börse: CBOE - Chicago Merchantile Exchange		CHF	1.250.000			CHF	1,136	6.302,90	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.18 CME Exposure: EUR 1.629.197,55; Börse: CBOE - Chicago Merchantile Exchange		GBP	1.625.000			GBP	0,893	-3.011,29	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.18 CME Exposure: EUR 4.527.897,37; Börse: CBOE - Chicago Merchantile Exchange		USD	4.500.000			USD	1,169	-43.008,44	-0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		3.918.849,18	9,03
Bankguthaben Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V) Guthaben in Fondswährung (inkl. Initial Margin)						EUR		3.918.849,18	9,03
		EUR	1.240.524,94					1.240.524,94	2,86

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (inkl. Initial Margin)									
		DKK	17.284,58					2.317,87	0,01
		GBP	1.263.568,59					1.419.102,19	3,27
		NOK	51,49					5,44	0,00
		SEK	125.783,11					12.178,49	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (inkl. Initial Margin)									
		AUD	162.774,85					101.429,99	0,23
		CAD	765,65					510,09	0,00
		CHF	132.774,91					117.044,17	0,27
		HKD	6.043.328,69					665.022,85	1,53
		JPY	27.533.909,00					208.748,05	0,48
		MXN	530.833,17					24.444,90	0,06
		USD	86.240,66					74.255,77	0,17
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Variation Margin)									
		GBP	2.681,25					3.011,29	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (inkl. Variation Margin)									
		AUD	9.450,00					5.888,58	0,01
		USD	51.525,00					44.364,56	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		146.145,99	0,34
Zinsansprüche		EUR	141.600,84					141.600,84	0,33
Dividendenansprüche		EUR	4.545,15					4.545,15	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme (Variation Margin)						EUR		-65.050,37	-0,15
EUR - Kredite (Variation Margin)		EUR	-4.397,50					-4.397,50	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)									
		CHF	-7.150,00					-6.302,89	-0,01
		HKD	-493.900,00					-54.349,98	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-68.769,26	-0,16
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.906,57					-1.906,57	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-63.609,92					-63.609,92	-0,15
Verwahrstellenvergütung		EUR	-632,48					-632,48	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-2.620,29					-2.620,29	-0,01
Fondsvermögen						EUR		43.408.639,95	100,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

Tri Style Fund T

Anteilwert							EUR	15,32	
Ausgabepreis							EUR	16,09	
Anzahl Anteile							STK	1.419.705,295	

Tri Style Fund VT

Anteilwert							EUR	16,13	
Ausgabepreis							EUR	16,94	
Anzahl Anteile							STK	1.342.193,432	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

90,92

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,02

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

Es liegen berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß ESMA Leitlinie, bezüglich Derivate (Aktienindex-Terminkontrakte, Optionsrechte auf Aktienindices, Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte 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 28.09.2018

AUD	1,6048000 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,5010000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,1344000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4571000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8904000 = 1 EUR (EUR)
HKD	9,0874000 = 1 EUR (EUR)
JPY	131,9002000 = 1 EUR (EUR)
MXN	21,7155000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,4569000 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,3283000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1614000 = 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					
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	STK	340	340	
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.019	5.019	
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	11.200	11.200	
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	1.030	1.030	
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.800	10.400	
GB0000811801	Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	STK	77.800	77.800	
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	STK	10.300	10.300	
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	10.400	
US1567001060	CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	STK	27.000	27.000	
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	STK	6.100	6.100	
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.200	2.200	
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.300	9.300	
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	47.100	
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	STK	0	35.200	
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	11.100	
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.660	1.660	
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	10.800	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	16.000	
US3696041033	General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	0	19.000	
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	STK	0	21.300	
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK	85.800	85.800	
DE000HLG475	Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.560	7.560	
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.200	20.200	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	4.900	4.900	
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	20.900	39.900	
GB00B83VD954	Man Group PLC Reg. Shares DL -,03428571	STK	157.300	157.300	
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	11.300	11.300	
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. EO 4	STK	0	22.500	
FR0000120321	Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	2.100	2.100	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	6.000	10.600	
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	12.500	29.400	
CH0002497458	SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	STK	0	160	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	4.000	
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.800	6.800	
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	8.000	8.000	
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	STK	53.500	78.250	
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	0	16.425	
DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.700	1.700	
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	STK	5.000	5.000	
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.700	6.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
XS0896113007	7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	USD	0	200	
BE0000334434	0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	EUR	900	900	
DE0001141760	0,0000 % Bundesrep. Deutschland Bundesobl. Ser. 176 v.2017(22)	EUR	0	1.000	
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	EUR	0	350	
XS1069522057	2,3750 % Jefferies Group LLC EO-Medium-Term Notes 2014(20)	EUR	0	190	
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	EUR	0	200	
Zertifikate					
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	STK	9.930	9.930	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1405781425	1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	EUR	0	400	
DE000A1ZSAF4	1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
XS0930010524	3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	EUR	0	200	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, HANG SENG, ESTX 50 PR.EUR)	EUR			34.931,81
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, S+P 500, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)	EUR			67.271,66
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			3.965,87
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			795,55
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)	EUR			26.729,51
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)	EUR			16.306,11
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
	(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)	EUR			412,68

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)	EUR			457,97
	Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, HANG SENG, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)	EUR			978,90
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)	EUR			498,07
	Optionsrechte auf Zins-Derivate				
	Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
	Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX)	EUR			17,58
	Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX)	EUR			7,31

Wien, am 25. Jänner 2019

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten

Tri Style Fund
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung dieses Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 25. Jänner 2019

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und Fondsbestimmungen sowie der Qualitätsstandards der österreichischen Investmentfondsbranche überwacht.

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2017/2018 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Wien, im Jänner 2019

Der Aufsichtsrat

Dr. Harald Thury
Vorsitzender

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER KEST-AUSZAHLUNG AUF TRI STYLE FUND-ANTEILE AUS 2017/2018

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (www.profitweb.at) bei den KEST-Meldefonds (KESt-Meldefonds mit Abfrage der Steuerdaten/direkte Abfrage der Steuerdaten zu einem Fonds).

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 13.02.2013

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

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Tri Style Fund**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in **Wien** verwaltet.

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft¹, Bregenz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Hinter dem Fondsnamen Tri Style steht die variable Anlagemöglichkeit in den Assetklassen Aktien, Anleihen und Fonds.

Für den Investmentfonds können **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens weltweit begebene Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere aller Branchen erworben werden. Hierbei können auch Aktien von Unternehmen erworben werden, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold oder anderen primären Ressourcen (z.B. Wasser, Metalle, Erdöl, Erdgas und Getreide; jedoch ohne physische Lieferung bzw. Einräumung eines Rechts auf eine derartige Lieferung) tätig sind.

Ebenfalls kann **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens in weltweit begebene Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel investiert werden.

Aktienfonds und Anleihefonds dürfen jeweils bis **maximal 40 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

¹ Namensänderung per 01.10.2017 auf Hypo Vorarlberg Bank AG

Tri Style Fund

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf:

- Österreich
- Deutschland
- Frankreich
- Niederlande

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 80 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

Der VaR-Wert wird gemäß dem 4. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Marktrisiko, ermittelt als Value-at-Risk-Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des Risikobetrages einer zugehörigen derivatfreien Benchmark beschränkt (relativer VaR).

Der Investmentfonds orientiert sich an folgender Benchmark:

75% MSCI World EUR und 25% JPM GBI GBI Global Unhedged in EUR

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Berechnung des Ausgabepreises erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf den nächsten Cent gerundet.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Berechnung des Rücknahmepreises erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert, kaufmännisch auf den nächsten Cent gerundet. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung auszusetzen.

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

Tri Style Fund

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds werden Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. Dezember des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGS- GEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,85 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung **von 0,50 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULA TED_MARKETS_Display&subsection_id=0²

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG *anerkannte Märkte* in der EU:

1.3.1. Großbritannien London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|-------------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.4. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6. | Serbien und Montenegro: | Belgrad |
| 2.7. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |

² Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. [Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

Tri Style Fund

- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Philippinen: Manila
- 3.18. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.19. Südafrika: Johannesburg
- 3.20. Taiwan: Taipei
- 3.21. Thailand: Bangkok
- 3.22. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.23. Venezuela: Caracas
- 3.24. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Tri Style Fund