

HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. Oktober 2024 bis 31. März 2025

für den

Tri Style Fund

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000701164

Vollthesaurierer: ISIN AT0000701172

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraße Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000701164



AT0000701172

ANGABEN ZUM TRI STYLE FUND

ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000701164

Vollthesaurierer / AT0000701172

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraße
Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900
Bregenz, Österreich

FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, 82049
PULLACH, Deutschland

Bei dem Fonds handelt es sich gemäß VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) um einen Artikel 6 Fonds.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		32.612.323,51	40.271.457,30
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer	AT0000701164	18,63	18,38
Vollthesaurierer	AT0000701172	20,21	19,93
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer	AT0000701164	982.367,6650	1.458.842,2060
Vollthesaurierer	AT0000701172	708.279,5510	675.190,7750

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsennotierte Wertpapiere									
Aktien									
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	100	100	-	CAD	4.557,37	293.191,59	0,73
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	10.000	8.485	-	CHF	94,50	989.010,99	2,46
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038663350	STK	3.909	3.909	-	CHF	89,34	365.494,57	0,91
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	296	296	-	CHF	1.246,00	385.992,67	0,96
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	12.000	3.822	-	DKK	469,80	755.659,81	1,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.828	-	-	EUR	352,10	643.638,80	1,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE0008BASF111	STK	7.680	7.680	5.120	EUR	45,90	352.473,60	0,88
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.371	2.371	-	EUR	73,68	174.695,28	0,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.630	-	-	EUR	272,10	715.623,00	1,78
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	9.085	-	-	EUR	45,95	417.455,75	1,04
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	10.286	-	-	EUR	13,96	143.592,56	0,36
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008422115	STK	2.000	1.000	1.138	EUR	274,70	549.400,00	1,36
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.000	3.000	-	EUR	157,55	472.650,00	1,17
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.425	-	-	EUR	342,85	488.561,25	1,21
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	39.480	-	-	EUR	11,77	464.679,60	1,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	393	-	-	EUR	244,40	96.049,20	0,24
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	965	-	-	EUR	213,60	206.124,00	0,51
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	16.250	-	-	EUR	59,66	969.475,00	2,41
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	25.063	-	-	EUR	24,96	625.572,48	1,55
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	12.400	-	-	GBP	21,45	317.929,72	0,79
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.500	-	3.048	GBP	112,54	338.301,70	0,84
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.735	-	-	GBP	46,10	481.333,37	1,20
AIA Group Ltd. Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	39.000	-	-	HKD	58,60	271.964,59	0,68
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KY217651051	STK	16.600	-	-	HKD	43,75	86.424,38	0,21
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYGB75721634	STK	10.400	-	-	HKD	497,00	615.091,69	1,53
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	29.739	-	-	NOK	278,65	728.315,38	1,81
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	5.040	-	4.500	USD	132,23	617.016,20	1,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.000	2.000	3.253	USD	190,26	704.601,43	1,75
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.900	1.900	1.510	USD	222,13	390.748,08	0,97
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.000	-	-	USD	145,12	134.357,93	0,33
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	2.000	2.000	-	USD	231,40	428.478,84	1,06
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	6.000	1.915	-	USD	167,29	929.302,84	2,31
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	8.040	-	-	USD	93,70	697.479,86	1,73
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.779	4.779	-	USD	87,97	389.231,21	0,97
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.300	-	334	USD	825,91	994.058,88	2,47
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	8.200	-	-	USD	77,55	588.751,04	1,46
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1105	STK	2.420	-	-	USD	245,30	549.602,81	1,36
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.773	-	-	USD	465,64	1.195.463,12	2,97
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	937	-	-	USD	89,76	77.867,90	0,19
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl A DL -,000006	US30303M1027	STK	2.500	2.200	-	USD	576,36	1.334.043,14	3,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.424	-	-	USD	375,39	842.463,99	2,09
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464466	STK	3.100	3.100	-	USD	116,67	334.855,11	0,83
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.203	-	-	USD	63,48	247.020,13	0,61
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	7.800	-	1.300	USD	108,38	782.671,97	1,94
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US683389X1054	STK	2.570	2.100	2.400	USD	139,81	332.665,22	0,83
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.000	684	1.000	USD	268,36	248.458,48	0,62
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.000	1.000	-	USD	796,14	737.098,42	1,83
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	700	400	-	USD	428,85	277.932,60	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	4.090	-	1.800	USD	166,00	628.589,95	1,56
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	2.200	2.200	-	USD	121,80	248.068,14	0,62
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	10.000	-	-	USD	72,86	674.567,17	1,68
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	8.000	4.800	-	USD	45,36	335.968,89	0,83
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.058	-	-	USD	350,46	667.759,17	1,66

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	3.900	3.900	-	USD	98,70	356.383,67	0,88
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	2.000	-	2.000	USD	181,35	335.802,24	0,83
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	70	-	-	%	97,75	68.425,70	0,17
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278	EUR	150	-	-	%	103,97	155.949,00	0,39
4,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	EUR	600	-	-	%	106,29	637.752,00	1,58
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	120	-	-	%	97,28	116.732,40	0,29
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	N00010821598	NOK	4.000	-	-	%	94,95	333.788,01	0,83
3,8500 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2017(17/27)	US38141GW66	USD	100	-	-	%	99,06	91.709,10	0,23
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19	USD	700	-	-	%	98,96	641.367,47	1,59
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1982113208	USD	700	-	-	%	95,61	619.656,51	1,54
7,8750 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2000(00/30)	US92857TAH05	USD	1.170	-	-	%	114,41	1.239.294,42	3,08
Zertifikate									
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5	STK	47.005	-	-	USD	48,07	2.091.746,44	5,19
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	22.997	-	-	USD	48,66	1.035.940,22	2,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % United States of America DL-Notes 2024(44)	US912810TZ12	USD	1.490	-	-	%	98,83	1.363.335,86	3,39
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
DJE-Asien Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N. Xtrackers DJE US EQ.Res.UC.ETF Register.Shares 1C USD Acc.oN	LU0374457033 IE00050EGWG5	ANT	9.696	-	-	EUR	215,89	2.093.269,44	5,20
18.725	18.725					EUR	21,92	410.358,38	1,02
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME	352	USD	12.500.000,00			USD	1,08	-154.012,48	-0,38
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		EUR	122.078,77			%	100,00	122.078,77	0,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		DKK	70.395,69			%	100,00	9.435,79	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG		NOK	2.853,35			%	100,00	250,78	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		SEK	480,57			%	100,00	44,30	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		AUD	251,67			%	100,00	145,23	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		CAD	874,22			%	100,00	562,42	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG		CHF	5.069,80			%	100,00	5.305,91	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP	29.146,83			%	100,00	34.839,62	0,09
Hypo Vorarlberg Bank AG		HKD	167.135,83			%	100,00	19.889,31	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG		JPY	396.090,00			%	100,00	2.452,62	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD	931.072,48			%	100,00	862.024,33	2,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	70.910,59					70.910,59	0,18
Dividendenansprüche		EUR	30.139,80					30.139,80	0,07
Forderungen gegenüber Kreditinstituten									
Initial Margin		EUR	264.790,30					264.790,30	0,66
Variation Margin									
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME		USD	148.848,88					137.810,28	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung		EUR	-59.375,11					-59.375,11	-0,15
Verwahrstellenvergütung		EUR	-743,67					-743,67	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-2.445,85					-2.445,85	-0,01
Fondsvermögen									
Tri Style Fund T									
Anteilwert		EUR	18,38						
Ausgabepreis		EUR	19,30						
Rücknahmepreis		EUR	18,38						
Anzahl Anteile		STK	1.458.842,2060						
Tri Style Fund VT									
Anteilwert		EUR	19,93						
Ausgabepreis		EUR	20,93						
Rücknahmepreis		EUR	19,93						
Anzahl Anteile		STK	675.190,7750						
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,66	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,38	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Die Regeln für die Vermögensbewertung finden Sie für OGAW Fonds im Prospekt (Punkt 1.13.) bzw. für AIF Fonds in den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG (Punkt 1.12.).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD
 Canadische Dollar CD

(AUD)
 (CAD)

per 31.03.2025

1.7329000 = 1 EUR (EUR)
 1.5544000 = 1 EUR (EUR)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweizer Franken SF	(CHF)		0,9555000	= 1 EUR (EUR)					
Dänische Kronen DK	(DKK)		7,4605000	= 1 EUR (EUR)					
Britische Pfund LS	(GBP)		0,8366000	= 1 EUR (EUR)					
Hongkong Dollar HD	(HKD)		8,4033000	= 1 EUR (EUR)					
Japanische Yen YN	(JPY)		161,4966000	= 1 EUR (EUR)					
Norwegische Kronen NK	(NOK)		11,3780000	= 1 EUR (EUR)					
Schwedische Kronen SK	(SEK)		10,8492000	= 1 EUR (EUR)					
US-Dollar DL	(USD)		1,0801000	= 1 EUR (EUR)					

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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

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

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

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

Börsennotierte Wertpapiere

Aktien

Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	0	4.558
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	1.211
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.500	3.500
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	0	9.600
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	8.100
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	11.681
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	0	39.527
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	4.600
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	28.177
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	800

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	0	100
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707	EUR	0	500

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

5,4000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/25)	US14913R3C97	USD	0	600
--	--------------	-----	---	-----

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	ANT	0	9.198
---	--------------	-----	---	-------

Derivate

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): RUSSELL 2000, S+P 500) EUR 6.504,50

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500) EUR 27.173,65

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) EUR 4.223,64

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

Wien, im Mai 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger