

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

VOM 1. OKTOBER 2020 BIS 31. MÄRZ 2021

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

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der Tri Style Fund, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011, hat am 31. März 2021 das erste Halbjahr seines Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 36.089.525,81 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 37.909.268,25.

Der Anteilsumlauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>		<u>Ende erstes Halbjahr</u>	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Thesaurierer	1.242.855,595	15,49	1.198.990,52	17,01
Vollthesaurierer	1.020.266,855	16,51	964.929,48	18,15

Per Ende März 2021 ergibt sich gegenüber Anfang Oktober 2020 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung (unter Berücksichtigung der KEST-Auszahlungen vom 01.12.2020) von 9,91 % je Thesaurierungsanteil und 9,93 % je Vollthesaurierungsanteil.

Entwicklung der Kapitalmärkte

Die Corona-Pandemie war auch der beherrschende Faktor der Kapitalmärkte im zweiten Halbjahr 2020. Mit der weltweiten Ausbreitung des Virus hatten viele Regierungen Ausgangssperren, Einreiseverbote und weitgehende Einschränkungen der Kontaktmöglichkeiten verhängt, sodass die Weltkonjunktur quasi zum Stillstand gekommen war. Mit dem starken Absacken des Ölpreises und dem weiterhin ausgetragenen Handelskonflikt zwischen den USA und China stürzten die Börsen international ab. Danach jedoch setzte eine atemberaubende V-förmige Erholungsbewegung ein, welches sich über den gesamten Berichtszeitraum des zweiten Halbjahrs 2020 hinzog.

Und schließlich vollzog die US-Notenbank einen historischen Strategieschwenk: Statt wie bisher Inflationsgefahren frühzeitig zu begegnen, sollen die Leitzinsen so lange bei null gehalten werden, bis die Inflation für eine gewisse Zeit leicht über dem Inflationsziel von 2 % liegt. Später im Jahr folgte noch die EU, die einen Rettungsfonds von 750 Mrd. und erstmals eine eigene Anleihe auflegte.

Im Oktober kam es angesichts einer zweiten Corona-Welle und wieder steigenden Infektionszahlen zu einer erneuten Korrektur an den Märkten. Doch zwei Faktoren drehten Anfang November den Trend an den Märkten um: Zum einen begeisterte die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs die Märkte. Zum anderen hatte der Wahlsieg von Herausforderer Joe Biden gegen Amtsinhaber Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November einen besonderen Effekt. Mit Joe Biden verbanden sich die Hoffnungen der Investoren auf eine wieder berechenbarere US-Außen- und Handelspolitik, ein Ende der Handelskonflikte und einen Wiedereinstieg der USA in das Pariser Klimaschutzabkommen und in die WHO. Die Produktion und die Auftragseingänge der Industrie in Deutschland und im Euroraum erholten sich im Laufe des 4. Quartals 2020. Der Einkaufsmanagerindex für die Industrie erreichte sogar ein Drei-Jahres-Hoch von 58,3 Punkten. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleistungen konnte sich von dem sehr tiefen Niveau erholen, deutete aber noch auf eine schrumpfende Aktivität. Die Wirtschaft Deutschlands und des Euroraums konnte einiges an Boden gutmachen, lag aber zum Ende des letzten Quartals jeweils noch um ca. -4 % unter dem Stand von Ende 2019.

China, das am besten durch die Pandemie gekommen war, erlebte eine kontinuierliche Verbesserung seiner Konjunktur. Das Land steigerte u.a. Industrieproduktion, Exporte und Einzelhandelsumsätze von Quartal zu Quartal und blieb die einzige große Volkswirtschaft, die bis Ende des dritten Quartals ein positives Wachstum (von 4,9 %) gegenüber dem Vorjahresquartal vorweisen konnte. Im November 2020 wurde die asiatisch-pazifischen Freihandelszone RCEP gegründet, zu der neben China und den meisten südostasiatischen Staaten auch Japan, Australien und Neuseeland gehören. Diese Freihandelszone ist die größte weltweit und umfasst rund 30 % des Welthandels. Sie dürfte Chinas Exportwirtschaft auch in Zukunft spürbaren Rückenwind geben.

Der deutsche ifo-Geschäftsklimaindex legte im Februar 2021 wieder deutlich zu, der Einkaufsmanagerindex für die Industrie stieg in Deutschland und im Euroraum auf ein Drei-Jahres-Hoch, während sein Pendant für Dienstleistungen leicht zurückging. Die wachsenden Ausfuhren in Richtung China und USA konnten auch die deutschen Exporte im Februar moderat um 0,1 % gegenüber dem Vormonat steigern.

In den USA sank die Arbeitslosenquote im Februar auf 6,3 %, die Industrieproduktion legte ebenso zu wie die Konsumausgaben, und die Einzelhandelsumsätze kletterten um 7,4 % gegenüber dem Vorjahr. Durch die anspringende Konjunktur verteuerten sich Rohstoffe und Energie auf breiter Front. So stiegen zum Beispiel die Preise für Agrarrohstoffe und Edelmetalle (mit Ausnahme von Gold), Kupfer notierte erstmals über 8.000 USD/Tonne.

Die Märkte für Staatsanleihen erlebten deutlichen Gegenwind im Berichtszeitraum. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg von -0,53 % auf -0,29 %. Die Rendite Ihrer US-amerikanischen Pendant stieg gar von 0,68 % auf 1,74 %. Im Gegenzug fielen die Kurse, insbesondere von langlaufenden Staatsanleihen deutlich.

Der Ölpreis hatte unter den konjunkturellen Auswirkungen der Corona-Pandemie besonders zu leiden, da sich hier die Ausfälle u.a. durch die fast völlige Einstellung des Flugverkehrs für Personen besonders bemerkbar machte. Der Preis für ein Fass der Sorte WTI stieg im Futurehandel von 40,22 US-Dollar zum Close des 30.09.2020 um 47 % auf 59,16 US-Dollar am 31.03.2021.

Fondspolitik

Der Bestand physischer Aktien betrug zum 1.10.2020 circa 62,4 %. Hinzu kamen 2 Aktienfonds (DJE Asien und DJE Mittelstand & Innovation) mit einem Anteil von 9,84 %. Zusammen betrug der Aktienanteil somit 72,24 %. Der Anleihenanteil betrug 23,38 % und bestand überwiegend aus Unternehmensanleihen.

Am 31.03.2021, dem letzten Handelstag der abgelaufenen Berichtsperiode, erhöhte sich der Anteil physischer Aktien etwas auf 63,16 %. Die 2 Aktienfonds stiegen durch Wertgewinne auf einen Fondsanteil von 11,65 %. Insbesondere der auf kleine und mittelgroße Unternehmen spezialisierte DJE Mittelstand und Innovation entwickelte sich sehr gut. Der Anteil der Anleihen fiel leicht von 23,38 % auf 21,86 %. Er bestand über den gesamten Zeitraum zum wesentlichen aus Unternehmensanleihen (inklusive Bankanleihen) aus dem Bereich Investment-Grade.

Die größten Aktienholdings zum Ende der Berichtsperiode waren Apple (3,2 %), Tencent (2,5 %), und BASF (2,5 %).

Regional wurde am stärksten auf US-amerikanische Aktien gesetzt (22,07 %). Das zweitstärkste Länderexposure wies Deutschland mit 15,63 % der Aktien auf. Es fand also eine Umschichtung von Anleihen in deutsche Aktien statt. Negativ entwickelte sich das zum 10.2.2021 neu aufgenommene ETC auf Silber (physisch hinterlegt). Dieses wies zum 31.3.2021 einen Verlust von circa 7,3 % aus.

Während des Berichtszeitraums wurde eine aktive Steuerung der Duration und der Aktienquote über den Einsatz von Bund-Futures bzw. von Aktienfutures vorgenommen.

Ausblick

Wir rechnen für 2021 mit einer deutlichen Belebung der wirtschaftlichen Aktivität. Das BIP-Wachstum für Europa sollte zwischen 3 und 5 % liegen und damit einen Teil der Schwäche des Jahres 2020 kompensieren. Für das US-BIP erwarten wir gar einen Anstieg von über 7 % 2021. Die Gewinnerwartungen für eine Vielzahl von Unternehmen steigen im Vergleich zu diesem Jahr dramatisch an. Neben den mittlerweile sehr gut verdienenden Tech-Giganten aus den USA und China sollten auch eine Reihe von Zyklikern (wie die Auto- und die Chemieindustrie) wieder deutlich stärkere Gewinne schreiben als noch 2020. Da jedoch sowohl der Einfluss der Corona-Pandemie als auch die Einführung und die Verteilung eines effektiven Impfstoffes nicht vollumfassend greifbar sind, wird die ökonomische Unsicherheit weiterhin hoch bleiben.

Auch haben alle großen Industriestaaten umfangreiche Fiskalpakete geschnürt und zum Teil Ausfallgarantien für Unternehmenskredite ausgesprochen. Es gibt weiterhin zahlreiche stützende Maßnahmen wie Steuersenkungen, Kurzarbeitergeld, Festkostenzuschüsse, verbilligte Darlehen sowie das Aussetzen der Insolvenzordnung. Damit hat man die Krise von politischer Seite bisher maximal abgefedert und hofft nun auf die baldige Versorgung mit einem effektiven Impfstoff.

In den Vereinigten Staaten beträgt das Haushaltsdefizit auch für 2021 voraussichtlich über 20 % des Bruttoinlandproduktes, in Deutschland in etwa 10 % des BIP. Damit steigt zwar die insgesamt Verschuldung deutlich an, aber vorerst wird ein starker Konjunkturimpuls gesetzt, der mit Verzögerung einen Konsumimpuls auslöst.

Es kann heute nur darüber spekuliert werden, ob sich in kommenden Quartalen die ökonomische Erholung schneller oder langsamer vollzieht. Erfahrungsgemäß bieten sich aber in schwierigen Börsenzeiten immer wieder gute Kaufgelegenheiten in Qualitätstiteln, die wir nutzen wollen.

Auf der Rentenseite kann es durchaus zu einem leichten Anstieg der Inflation und in Folge auch zu einem weiteren Anstieg der Zinsen kommen. Wir verzeichnen einerseits einen deutlichen Anstieg der Geldmenge M2. Aufgrund der sehr dominanten und unterstützenden Geld- und Fiskalpolitik gehen wir relativ positiv für Risikoaktiva in das erste Halbjahr 2021.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. OKTOBER 2020 BIS 31. MÄRZ 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						EUR		31.085.021,87	82,00
Aktien						EUR		23.704.521,04	62,53
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	6.800	6.800	0	CAD	67,700	311.706,95	0,82
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.290	2.290	0	CHF	55,540	115.007,32	0,30
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.000	0	0	CHF	105,340	381.010,94	1,01
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.155	0	0	CHF	270,000	526.132,56	1,39
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	260	260	0	DKK	14.735,000	515.133,59	1,36
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	15.200	0	0	DKK	429,750	878.326,23	2,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.340	1.575	1.305	EUR	217,050	507.897,00	1,34
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	13.620	6.120	0	EUR	70,840	964.840,80	2,55
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.340	7.340	0	EUR	76,010	557.913,40	1,47
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	10.049	3.879	0	EUR	58,500	587.866,50	1,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	15.800	4.600	0	EUR	46,720	738.176,00	1,95
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	21.200	21.200	36.900	EUR	9,924	210.388,80	0,55
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	22.650	6.850	0	EUR	30,160	683.124,00	1,80
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	7.460	5.060	2.400	EUR	62,720	467.891,20	1,23
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK	34.210	34.210	0	EUR	11,190	382.809,90	1,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	5.169	2.139	0	EUR	155,800	805.330,20	2,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.870	13.750	6.880	EUR	36,155	248.384,85	0,66
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.130	440	0	EUR	238,900	747.757,00	1,97
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.300	0	0	EUR	326,800	424.840,00	1,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.455	2.135	0	EUR	104,420	569.611,10	1,50
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	35.092	35.092	0	EUR	22,315	783.077,98	2,07
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	4.370	4.370	0	EUR	36,430	159.199,10	0,42
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	14.310	14.310	0	EUR	39,775	569.180,25	1,50
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	6.637	1.337	0	GBP	55,500	432.492,07	1,14
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	14.000	14.000	0	HKD	94,300	144.502,09	0,38
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	9.000	9.000	0	HKD	126,800	124.909,70	0,33
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	37.000	37.000	0	HKD	50,950	206.338,52	0,54
Great Eagle Holdings Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG4069C1486	STK	43.000	43.000	0	HKD	26,950	126.841,58	0,33
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	35.500	35.500	0	HKD	92,550	359.616,14	0,95
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	6.000	6.000	0	HKD	133,000	87.344,85	0,23
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	13.300	4.100	0	HKD	610,000	888.005,95	2,34
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	4.580	0	0	USD	119,840	467.041,52	1,23

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.740	710	1.030	USD	226,730	335.696,22	0,89
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	459	73	0	USD	2.068,630	807.948,58	2,13
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	295	0	30	USD	3.094,080	776.679,37	2,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	11.520	1.040	0	USD	122,150	1.197.385,98	3,16
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	770	0	0	USD	753,960	494.000,34	1,30
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	5.780	0	0	USD	78,830	387.710,52	1,02
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.015	0	2.015	USD	294,530	505.001,66	1,33
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	2.540	0	0	USD	201,580	435.681,76	1,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.700	0	0	USD	164,350	517.439,58	1,36
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	860	0	440	USD	595,240	435.590,88	1,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.800	1.460	2.340	USD	235,770	762.360,45	2,01
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	16.000	0	0	USD	60,270	820.558,20	2,16
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.400	0	0	USD	242,840	495.929,20	1,31
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	826	826	2.170	USD	211,870	148.914,75	0,39
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	6.070	0	930	USD	118,280	610.925,46	1,61
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		7.115.181,79	18,77
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	100	0	0	%	109,989	109.989,00	0,29
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	400	0	0	%	102,203	408.812,00	1,08
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	200	0	0	%	105,385	210.770,00	0,56
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100	0	0	%	102,492	102.492,00	0,27
0,2530 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	200	0	300	%	100,379	200.758,00	0,53
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6	EUR	500	0	0	%	109,234	546.170,00	1,44
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	900	900	0	%	100,132	901.188,00	2,38
0,8750 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1842961440	EUR	500	0	0	%	102,378	511.890,00	1,35
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707	EUR	500	0	0	%	105,667	528.335,00	1,39
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	70	0	0	%	105,524	73.866,80	0,19
5,5000 % Scottish Widows Ltd. LS-Notes 2013(23)	XS0914791412	GBP	500	0	0	%	109,266	641.458,26	1,69
5,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1524609531	MXN	22.700	0	0	%	101,061	954.202,75	2,52
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	NO0010821598	NOK	4.000	4.000	0	%	104,814	417.951,99	1,10
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1982113208	USD	700	0	0	%	106,821	636.272,12	1,68
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD	980	0	0	%	104,452	871.025,87	2,30
Zertifikate						EUR		265.319,04	0,70
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	1.344	1.344	0	EUR	197,410	265.319,04	0,70

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.163.443,23	3,07
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.163.443,23	3,07
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	500	0	0	%	103,663	518.315,00	1,37
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	200	0	0	%	103,478	206.956,00	0,55
4,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2017(17/23)	US71654QCD25	USD	500	0	0	%	102,988	438.172,23	1,16
Investmentanteile						EUR		4.347.390,00	11,47
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		4.347.390,00	11,47
DJE-Asien Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	ANT	8.200	0	0	EUR	292,630	2.399.566,00	6,33
DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	ANT	7.900	0	0	EUR	246,560	1.947.824,00	5,14
Summe Wertpapiervermögen						EUR		36.595.855,10	96,54
Derivate						EUR		40.643,08	0,11
Aktienindex-Derivate						EUR		14.678,35	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		14.678,35	0,04
FUTURE NIKKEI 225 IND. 06.21 CME		USD	Anzahl	10				14.678,35	0,04
Devisen-Derivate						EUR		25.964,73	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		11.456,56	0,03
Offene Positionen									
JPY/EUR	192,8 Mio.							11.456,56	0,03
Währungsterminkontrakte						EUR		14.508,17	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.21 CME		USD	-7.250.000			USD	1,177	14.508,17	0,04

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.068.411,83	2,81
Bankguthaben						EUR		1.068.411,83	2,81
Guthaben in Fondswährung		EUR	874.816,87					874.816,87	2,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	139.791,81					18.796,55	0,05
		NOK	123.283,70					12.290,03	0,03
		SEK	125.783,11					12.279,91	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	9.906,60					6.421,60	0,02
		CAD	787,78					533,40	0,00
		CHF	10.609,54					9.593,58	0,03
		GBP	9.884,79					11.605,95	0,03
		HKD	48.185,01					5.274,08	0,01
		JPY	65.099,00					501,39	0,00
		MXN	18.896,29					785,97	0,00
		USD	135.750,29					115.512,50	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		125.256,78	0,33
Zinsansprüche		EUR	95.487,16					95.487,16	0,25
Dividendenansprüche		EUR	29.769,62					29.769,62	0,08
Forderungen gegenüber Kreditinstituten						EUR		183.458,13	0,48
Initial Margin		USD	215.600,00					183.458,13	0,48
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten						EUR		-45.843,26	-0,12
Variation Margin		USD	-53.875,00					-45.843,26	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-58.513,41	-0,15
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-97,81					-97,81	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-55.573,76					-55.573,76	-0,15
Verwahrstellenvergütung		EUR	-552,58					-552,58	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-2.289,26					-2.289,26	-0,01
Fondsvermögen						EUR		37.909.268,25	100,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

Tri Style Fund T

Anteilwert						EUR		17,01	
Ausgabepreis						EUR		17,86	
Anzahl Anteile						STK		1.198.990,52	

Tri Style Fund VT

Anteilwert						EUR		18,15	
Ausgabepreis						EUR		19,06	
Anzahl Anteile						STK		964.929,48	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,54

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,11

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

Es liegen berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Aktienindex-Terminkontrakte, Devistenterminkontrakte (Verkauf) und Währungsterminkontrakte) zum Stichtag vor.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 31.03.2021

AUD	1,542700 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,476900 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,105900 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,437100 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,851700 = 1 EUR (EUR)
HKD	9,136200 = 1 EUR (EUR)
JPY	129,836100 = 1 EUR (EUR)
MXN	24,041900 = 1 EUR (EUR)
NOK	10,031200 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,243000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,175200 = 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					
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	935	
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	STK	0	1.700	
US09260D1072	Blackstone Group Inc., The Registered Shares DL -,00001	STK	0	7.950	
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	12.500	
US3703341046	General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	STK	3.400	10.100	
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	5.600	
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	0	20.000	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	0	5.400	
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	0	4.300	
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	STK	0	3.500	
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	17.200	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	0	4.614	
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	0	4.100	
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.015	2.015	
US81728A1088	SENSEI BIOTHERAPEUTICS INC. Registered Shares DL -,0001	STK	5.600	5.600	
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	STK	0	3.900	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	0	268.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
US38141GWB66	3,8500 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2017(17/27)	USD	0	500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	0	1.200	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
DE000A181034	1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	EUR	0	400	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS0165483164	6,8500 % HBOS Capital Funding No. 1 LP DL-Notes 2003(09/Und.)	USD	0	500	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)		EUR			17.392,59
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE 100, NASDAQ-100)		EUR			10.041,37
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)		EUR			4.473,68
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			23.191,11
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			19.759,54

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

Wien, im Mai 2021

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger