

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Oktober 2024 bis 30. September 2025

für den

Tri Style Fund

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000701164

Vollthesaurierer: ISIN AT0000701172¹

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000701164

¹ Anteilsklassenzusammenlegung der Tranche AT0000701172 (VT) mit Tranche AT0000701164 (T) am 01.07.2025 (per NAV 30.06.2025)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender
Ulrich Fetz, Stellvertreter des Vorsitzenden
Andrea Otta, CFA
Mag. Michael Blenke, CFA
Katja Müller
Egmont Schwärzler, LL.M. (ab 16.06.2025)

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.506
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	17
davon fixe Vergütung	TEUR	1.416
davon variable Vergütung	TEUR	90
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	13

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2024 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	923
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	481
davon andere Risikoträger	TEUR	441

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

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 2024 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine wesentlichen 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 <https://www.masterinvest.at/Rechtliche-Hinweise>. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 15. Dezember 2025

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger
Geschäftsführer

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **DJE Kapital AG** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2024):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Mio. EUR	26,98
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	171
davon fixe Vergütung	Mio. EUR	19,96
davon variable Vergütung	Mio. EUR	7,02

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

HÖHE DER AUS DEM FONDS VERWALTUNGSVERGÜTUNG IM ABGELAUFENEN RECHNUNGSJAHR (BEGÜNSTIGTER IN VOLLER HÖHE IST DIE BESTELLTE FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT / DAS BESTELLTE ANLAGE-BERATUNGSUNTERNEHMEN)

Nicht anwendbar

ANGABEN ZUM TRI STYLE FUND

ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000701164

Vollthesaurierer / AT0000701172¹

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer 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

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

relativer Value-at-Risk-Ansatz

AUFLAGEDATUM

18.10.2001 / Thesaurierer

18.10.2001 / Vollthesaurierer¹

PROSPEKT

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

Der Fonds Top Vario Mix, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 (AT0000A01F21 / AT0000A01F39) (übertragender Fonds) wurde am 01.10.2024 (mit NAV 30.09.2024) in den Tri Style Fund (AT0000701164) (übernehmender Fonds) verschmolzen.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		32.612.323,51	42.125.776,21
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer	AT0000701164	18,63	19,88
Vollthesaurierer	AT0000701172 ¹	20,21	-
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer	AT0000701164	982.367,6650	2.118.883,8440
Vollthesaurierer	AT0000701172 ¹	708.279,5510	-

¹ Anteilsklassenzusammenlegung der Tranche AT0000701172 (VT) mit Tranche AT0000701164 (T) am 01.07.2025 (per NAV 30.06.2025)

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 561637246

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM

Thesaurierer	1,76 % p.a.
Vollthesaurierer	1,36 % ¹

Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,85 % p.a.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG DER SUBFONDS

max. 1,65 % p.a. im Berichtszeitraum	maximale Verwaltungsvergütung der Subfonds laut Prospekt beträgt 3 % p.a. wobei zusätzlich auch eine erfolgsabhängige Gebühr in diesen Subfonds zur Anwendung kommen kann.
--------------------------------------	--

¹ Anteilsklassenzusammenlegung der Tranche AT0000701172 (VT) mit Tranche AT0000701164 (T) am 01.07.2025 (per NAV 30.06.2025)

ANGABEN ZUM GESAMTRISIKO

BERECHNUNGSMETHODE DES GESAMTRISIKOS		relativer Value-at-Risk-Ansatz Maximales relatives Risiko 200 %	
VERWENDETES REFERENZVERMÖGEN		75 % MSCI World EUR und 25 % JPM GBI Global unhedged in EUR	
	RELATIVES RISIKO	VAR-WERT DES FONDS¹	VAR-WERT DES VERGLEICHS-VERMÖGENS¹
Wert am 30. September 2025	126,48 %	15,07 %	11,91 %
Niedrigster Wert	78,25 %	6,63 %	7,74 %
Durchschnittlicher Wert	98,68 %	10,10 %	10,25 %
Höchster Wert	130,40 %	15,07 %	12,71 %
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 NOMINALWERT-BETRACHTUNG²		Durchschnittlicher Wert	20,68 %

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.

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 01. Dezember 2025 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

RECHNUNGSJAHR		2022 / 2023	2023 / 2024	2024 / 2025
FONDSVERMÖGEN IN EUR		29.900.773,67	32.612.323,51	42.125.776,21
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer	AT0000701164	15,81	18,63	19,88
Vollthesaurierer	AT0000701172 ¹	17,15	20,21	0,00
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer	AT0000701164	0,0000	0,1024	0,3891
Vollthesaurierer	AT0000701172 ¹	0,0000	0,0000	-
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Thesaurierer	AT0000701164	6,56	17,84	7,28
Vollthesaurierer	AT0000701172 ¹	6,59	17,84	2,22 ²

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die anteilige Kapitalertragsteuer (siehe steuerliche Behandlung) einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Die Steuerdaten des Investmentfonds finden Sie auf der OeKB-Homepage my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f.

¹ Anteilklassenzusammenlegung der Tranche AT0000701172 (VT) mit Tranche AT0000701164 (T) am 01.07.2025 (per NAV 30.06.2025)

² Rumpfrechnungsjahr 01.10.2024 – 30.06.2025

KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Die Kommentare wurden kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft verfasst. Ereignisse, die nach dem Berichtsstichtag eingetreten sind, sind daher im Kommentar entweder nicht oder nur teilweise berücksichtigt.

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Im Berichtszeitraum stieg der deutsche Aktienindex DAX um 23,57 % und der breite europäische Aktienindex Stoxx Europe 600 um 6,75 %. Der US-amerikanische Aktienindex S&P 500 legte um 10,06 % zu, während der Technologie-Index Nasdaq um 16,65 % stieg. In Asien kletterte der Hongkonger Hang-Seng-Index um 20,31 %, der japanische Nikkei-Index kam jedoch nur um 8,84 % voran. Weltweit stiegen Aktien, gemessen am MSCI World, um 11,17 % - alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Die Rentenmärkte entwickelten sich auf Jahressicht stabil, wenn auch mit volatilen Phasen während des Berichtszeitraumes. Die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen stiegen um 59 Basispunkte von 2,12 % auf 2,71 %, während die ihrer US-amerikanischen Pendanten sich um 37 Basispunkte von 3,78 % auf 4,15 % erhöhten.

Im Berichtszeitraum gab es einige geopolitische Unsicherheiten, darunter der anhaltende Krieg zwischen Russland und der Ukraine, der schwelende und immer wieder eskalierende Nahostkonflikt zwischen Israel und der Hamas, der libanesischen Schiitenmiliz Hisbollah, der jemenitischen Rebellengruppe der Huthis und dem Iran sowie die chinesischen Ansprüche auf Taiwan. Darüber hinaus sorgte auch die erratisch zu nennende Zoll- und Handelspolitik unter Federführung des US-Präsidenten Donald Trump für einen markanten Anstieg des Goldpreises. Auf US-Dollar-Basis kletterte der Preis für die Feinunze von 2636,99 US-Dollar auf 3812,22 US-Dollar. Auf Euro-Basis stieg Gold von 2356,57 Euro auf 3245,71 Euro. Der geringere Anstieg auf Euro-Basis hängt mit der Abwertung des US-Dollars zusammen. Kostete ein Euro zu Beginn des Berichtszeitraums noch 1,1190 US-Dollar, waren es zum Ende 1,1746 US-Dollar.

Nach der Erholung globaler Anleihen verzeichneten sie im Oktober 2024 ihre schlechteste Monatsperformance seit September 2022. Dies war teilweise auf starke Wirtschaftsdaten zurückzuführen, da der US-Arbeitsmarktbericht für September 2024 gut ausfiel. Darüber hinaus erreichte der Kern-Verbraucherpreisindex für September ein Sechsmonatshoch. Auch die Fiskalpolitik rückte wieder in den Fokus, da die Wettmärkte eine wachsende Wahrscheinlichkeit dafür sahen, dass die Republikaner die Präsidentschaft und beide Kammern des US-Kongresses gewinnen würden, was im Vergleich zu einer geteilten Machtverteilung als Erhöhung der Wahrscheinlichkeit für deutliche fiskalische Stimulierungsmaßnahmen angesehen wurde. Tatsächlich kam es nach dem Sieg der Republikaner und des neuen US-Präsidenten Donald Trump im November zu einer deutlichen Aktienrallye. Allerdings reagierten verschiedene Sektoren negativ, da es zu Trumps ersten Amtshandlungen gehörte, Zölle gegen Mexiko, Kanada und China zu erheben bzw. zu erhöhen. Zum Jahresende 2024 gerieten die Märkte erneut ins Straucheln, als die Fed einen Kurswechsel in Richtung einer weniger expansiven Geldpolitik vollzog und es zu einem kurzen Ausverkauf über alle Anlageklassen hinweg kam. Die Fed senkte die Zinsen zwar erneut, sodass sich die Zinssenkungen im Jahr 2024 insgesamt auf 100 Basispunkte beliefen, jedoch signalisierte sie für 2025 nur Zinssenkungen um 50 Basispunkte, was geringer war als erwartet. Vor diesem Hintergrund stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen. In Europa senkte die EZB im Dezember erneut die Zinsen, doch die Anleger waren enttäuscht, dass sie nur einen Schritt um 25 Basispunkte machte. Dies führte zu einem deutlichen Kursrückgang bei europäischen Staatsanleihen.

Das Jahr 2025 startete turbulent: Der Hauptgrund dafür war eine aggressive Runde von US-amerikanischen Zollankündigungen und -drohungen, die weit über die Zollpolitik von Trumps erster Amtszeit hinausgingen. Zudem führte die Veröffentlichung des KI-Modells von DeepSeek, eines chinesischen Start-ups, zu wachsenden Fragen hinsichtlich der Bewertungen großer Technologieunternehmen. Infolgedessen erlitten die Technologieriesen, die sogenannten „Magnificent 7“ einen starken Einbruch. Es gab jedoch nicht nur schlechte Nachrichten, denn europäische Aktien erzielten dank einer enormen fiskalischen Umstellung hin zu höheren deutschen Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben eine deutlich überdurchschnittliche Performance im Vergleich zum breiten US-Aktienmarkt. Dennoch war die allgemeine Stimmung an den Märkten eher risikoavers, und als sich die Diskussion zunehmend um eine mögliche Stagflation drehte, verzeichnete der Goldpreis seinen größten Quartalsgewinn seit 1986.

Die Marktturbulenzen setzten sich im zweiten Quartal 2025 fort, da US-Präsident Donald Trump am sogenannten „Liberation Day“ Zölle quasi gegen die ganze Welt verhängte bzw. androhte. Die Aktienmärkte brachen daraufhin im April großflächig ein. Angesichts der Marktreaktionen ruderte Trump zurück und verschob die Einführung der Zölle um 90 Tage. Daraufhin beruhigten sich die Märkte wieder und starteten eine Erholungsrallye, auch vor dem Hintergrund einer weitgehend widerstandsfähigen Weltwirtschaft. In der zollpolitischen Atempause trat die Geopolitik auf den Plan: Israel griff iranische Atomanlagen an, es entbrannten gegenseitige Luft- und Raketenangriffe, und die USA griffen aufseiten Israels ein. Da die Märkte eine Sperrung der wichtigen Straße von Hormus befürchteten, stieg der Ölpreis zunächst sprunghaft an, und Gold verteuerte sich. Den USA gelang es jedoch, eineinhalb Wochen später einen Waffenstillstand zwischen beiden Parteien zu arrangieren. Vor dem Hintergrund der ohnehin schon hohen Staatsverschuldung wurde die Entwicklung und Tragfähigkeit des US-Haushalts unter Trump diskutiert, dessen Fiskalpläne eine hohe Neuverschuldung vorsehen. Dies führte zu einem vorübergehenden Anstieg der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen und zu einer weiteren Abwertung des US-Dollars.

Der Juli 2025 war geprägt von Fortschritten bei internationalen Handelsabkommen. Unter anderem einigten sich die USA mit Japan und gegen Monatsende mit der Europäischen Union. Dabei sollen, nach angedrohten Zöllen von 30 %, ab August für die meisten Importe aus der EU in die USA ein Zollsatz von 15 % gelten. Die Aktienmärkte bewerteten diese Einigung positiv, da sie das Risiko eines weiter eskalierenden Handelskonflikts eindämmt, auch wenn der neue Zollsatz deutlich höher ist als der bisherige Durchschnitt der Zölle. Die Wiederaufnahme von Gesprächen zwischen den USA und China sorgte für zusätzliche Hoffnung auf Stabilität. Darüber hinaus verabschiedete der US-Kongress den „One Big Beautiful Bill Act“ (OBBBA). Dieses „eine große wunderschöne Gesetz“ fasst die finanzpolitischen Vorhaben von US-Präsident Donald Trump zusammen, darunter eine dauerhafte Senkung der Einkommensteuer, weitere Steuererleichterungen, neue Abschreibungsmöglichkeiten für Unternehmen, Mehrausgaben für die Verteidigung und eine Ausweitung der Schuldenobergrenze. Der OBBBA dürfte die weitere Verschuldung der USA beschleunigen, brachte aber Klarheit mit Blick auf den künftigen politischen Weg und wurde aus diesem Grund an den Aktienmärkten begrüßt. Die Märkte hatten im August einen eher holprigen Start. Grund dafür war, dass der US-Arbeitsmarktbericht für Juli viel schwächer als erwartet ausfiel. Die Investoren befürchteten, dass der Arbeitsmarkt nach dem Liberation Day (2. April 2025) Schwierigkeiten haben könnte, sich zu behaupten. Tatsächlich wurde die Zahl der neu geschaffenen Stellen für Mai und Juni erheblich nach unten korrigiert, sodass das Beschäftigungswachstum nur noch sehr knapp positiv war. Danach begannen sich die Märkte zu erholen, vor allem da die Anleger zunehmend zuversichtlich waren, dass die US-Notenbank im September ihre Leitzinsen senken würde. Gegen Ende des Monats schlug Fed-Chef Jerome Powell in Jackson Hole dann eine zurückhaltende Tonalität an und erklärte, der Arbeitsmarkt sei „nicht besonders angespannt und sehe sich zunehmenden Abwärtsrisiken ausgesetzt“. Die Fed stand außerdem im Rampenlicht, da Präsident Donald Trump die Fed-Gouverneurin Lisa Cook aus dem Gouverneursrat entlassen wollte. Dies stellte erneut die Unabhängigkeit der Fed in Frage, und die Investoren preisten eine höhere Inflation und eine steilere Zinsstrukturkurve ein. Schließlich rückte die Fiskalpolitik in Europa wieder in den Fokus: Der französische Premierminister Bayrou hatte für den 8. September in Reaktion auf die Kritik am Sparkurs seiner Regierung eine Vertrauensabstimmung angesetzt, in welcher ihm das Vertrauen entzogen wurde und es daraus resultierend zu seinem Rücktritt kam. Dies führte zu erneuten Befürchtungen hinsichtlich der französischen Schuldenentwicklung (Frankreichs Staatsverschuldung liegt im ersten Quartal 2025 bei 114 % des BIP, die Deutschlands bei 62 %). Im September hat die US-Notenbank FED erstmals nach rund einem Dreivierteljahr den Leitzins wieder um 25 Basispunkte gesenkt, um den erhöhten Risiken auf dem Arbeitsmarkt bei zugleich erhöhtem Inflationsumfeld Rechnung zu tragen. Während die drohende Haushaltssperre in den USA den Kapitalmarkt nur geringfügig belastete, haben die zirkulären Investitionen der Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz die Kapitalmärkte nochmals befeuert.

FONDSPOLITIK

Die physische Aktienquote wurde aktiv gesteuert und variierte in der Bandbreite von 56,7 % (April 2025) und 70,2 % (März 2025). Die Investitionsquote in Aktien lag zum Ende des Berichtszeitraumes, im freundlichen Kapitalmarktumfeld, bei 67,2 %. Zur Feinststeuerung der Aktienquote wurden Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. Der Fokus wurde auf US-Blue Chips mit einer intakten Investmentperspektive sowie auf europäische insbesondere deutsche Standardwerte mit hoher bzw. mittlerer Marktkapitalisierung gesetzt. Zur Diversifikation wurden asiatische Aktientitel mit zuletzt 10,2 % beigemischt. In der Länderallokation wurden die USA mit 25,8 % gefolgt von Deutschland mit 10,2 % am Ende des Berichtszeitraumes am höchsten gewichtet. In der Branchenallokation wurden Aktien aus den Sektoren

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 5616372411

Technologie und Kommunikation, als Profiteure der kursierenden Cloud- und künstlichen Intelligenz-Fantasie, Finanz- und Industriewerte hoch gewichtet.

In Anleihen wurde zum Ende des Berichtszeitraumes mit 9,6 % investiert. Der Schwerpunkt lag dabei auf Unternehmensanleihen in Euro und US-Dollar mit einer mittleren Laufzeit fast ausschließlich aus dem Investmentgrade Bereich. Dem Portfolio wurden zudem Staatsanleihen mit 2,6 % Gewichtung beigemischt, die neben dem britischen Pfund auf die norwegische Krone denominated sind. Die modifizierte Duration des Rentenportfolios lag bei 4,6 %.

Die Gewichtung der Zielfonds im Portfolio betrug zuletzt 9,4 %. Der in substanz- und wachstumsstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum investierende DJE-Asien, der aktiv gemanagte ETF Xtrackers DJE US Equity Research und der iShares MSCI USA Small Cap ESG ETF konnten im Berichtszeitraum einen positiven Performancebeitrag liefern. Zur Risikodiversifikation wurde in zwei Edelmetallzertifikate auf Gold und Silber mit einer Gewichtung von zuletzt 8,8 % investiert.

Das Währungskursrisiko im US-Dollar wurde temporär teilweise abgesichert. Zum Ende des Berichtszeitraumes war das USD-Exposure zu rund 67 % gehedgt, so dass ein offener Fremdwährungsanteil in USD von rund 17 %, auf das Gesamtportfolio gerechnet, existierte.

Der Tri Style Fund konnte sich im vorliegenden Berichtszeitraum positiv entwickeln und verzeichnete einen Wertzuwachs von 7,28 %.

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

MARKTAUSBLICK

Die anhaltenden politischen und geopolitischen Unsicherheiten sind an den globalen Aktienmärkten bisher mit wenigen Ausnahmen (siehe Frankreich) abgeperlt. Die Investoren haben sich an die – leidvolle – Situation gewöhnt und orientieren sich an anderen Parametern. Dies ist die Hoffnung auf weiter sinkende Leitzinsen der Notenbanken, wobei kurzfristig die Entscheidungen der US-amerikanischen Zentralbank (FED) im Vordergrund stehen. So rechnen die Marktteilnehmer mittlerweile mit jeweils einer Zinssenkung im Oktober und im Dezember. Aber auch die Fantasie bezüglich weiterer nach unten gerichteter Zinsschritte der Europäischen Zentralbank (EZB) bleibt erhalten. Darüber hinaus werden die Aktienkurse durch Erwartungen an eine konjunkturelle Verbesserung und damit steigende Unternehmensgewinne beflügelt. Dazu hat auch beigetragen, dass die Irritationen über die US-Zollpolitik abgeklungen sind. Sollten weitere drastischen Schritte aus Washington auf diesem Feld ausbleiben, kann davon ausgegangen werden, dass sich die Firmen mit den aktuellen Gegebenheiten arrangieren. Ein anderer Aspekt ist der ab November einsetzende positive saisonale Effekt an den Börsen. Zu beachten ist allerdings die in vielen Sektoren erreichte hohe Aktienbewertung. Sollten hier die Gewinnschätzungen für das dritte Quartal verfehlt werden, kann es schnell zu Kursrückgängen kommen.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Hauptfonds

insgesamt

I. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		690.486,04
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		345.746,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		87.386,79
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-142.690,06
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		673,07
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		132,90
Summe der Erträge	EUR		981.735,17
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)	EUR		-727.760,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-727.760,85	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR		-29.978,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.727,62
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-7.109,24
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-642,37
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-165.394,25
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-163.315,17	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-50,67	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.028,41	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR		-939.613,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		42.122,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne 1)	EUR		9.254.989,96
2. Realisierte Verluste 2)	EUR		-3.451.468,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		5.803.521,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.845.643,62
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		359.308,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.325.620,05
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.966.311,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.879.332,10
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR		43.899,36

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.

Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 32.612.323,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-229.623,21
2. Zwischenausschüttung	EUR		-196.411,91
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		7.029.760,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.956.675,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.926.915,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-969.604,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.879.332,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		42.125.776,21
1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten	EUR		2.697.449,26
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten	EUR		-2.123.304,73

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 5616372413

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**
Thesaurierer (Retail)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsp performance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				18,63
- Ausschüttung/Auszahlung am 02.12.2024				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,1024		
- Anteilswert am Extag	EUR	19,08		
- entspricht in Anteilen		0,0054		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				19,88
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				19,99
4. Nettoertrag je Anteil				1,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				7,28%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	530.716,41		0,25
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	270.301,93		0,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	68.269,63		0,03
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00		0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00		0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-109.584,45		-0,05
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	711,62		0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	112,55		0,00
Summe der Erträge	EUR	760.527,69		0,36
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-538.936,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-538.936,51		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung			EUR	-22.200,51
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.503,85
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-4.741,18
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-541,81
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-168.558,60
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-166.967,17		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-50,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.540,76		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR	-741.482,46		-0,34
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	19.045,23		0,02
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.429.382,50		3,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.713.738,99		-1,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.715.643,51		2,23
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.734.688,74		2,25
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-130.292,93		-0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.619.682,28		-0,76
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.749.975,21		-0,82
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.984.713,53		1,43
Entwicklung des Sondervermögens				
			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.300.996,83		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-152.577,44		
2. Zwischenausschüttung	EUR	0,00		
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	21.976.482,85		
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.673.402,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.696.919,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-983.839,56		
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.984.713,53		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	42.125.776,21		
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.734.688,74		2,2500
KEST-Auszahlung 2025	EUR	-824.457,70		-0,3891
Übertrag auf die Substanz	EUR	3.910.231,04		1,8609

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 5616372414

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.06.2025**
Vollthesaurierer

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsp performance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres				20,21
- Ausschüttung/Auszahlung am 02.12.2024				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,1103		
- Anteilswert am Extag	EUR	20,68		
- entspricht in Anteilen		0,0053		
- Ausschüttung/Auszahlung am 30.06.2025				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,2904		
- Anteilswert am Extag	EUR	20,26		
- entspricht in Anteilen		0,0143		
2. Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres				20,26
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				20,66
4. Nettoertrag je Anteil				0,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr				2,22%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)		EUR	159.769,63	0,24
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	75.444,50	0,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	19.117,16	0,03
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-33.105,61	-0,05
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-38,55	0,00
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	20,35	0,00
Summe der Erträge		EUR	221.207,48	0,33
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)		EUR	-188.824,34	-0,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-188.824,34		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung		EUR	-7.778,28	-0,01
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.223,77	0,00
4. Lagerstellenkosten		EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-2.368,06	0,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-100,56	0,00
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.164,35	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.652,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-487,65		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-198.130,66	-0,29
IV. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	23.076,82	0,04
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.825.607,46	2,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-737.729,40	-1,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.087.878,06	1,61
VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.110.954,88	1,65
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	489.601,46	0,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-705.937,77	-1,04
Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-216.336,31	-0,32
VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	894.618,57	1,33
Entwicklung des Sondervermögens				
			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	14.311.326,68	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-77.045,77	
2. Zwischenausschüttung		EUR	-196.411,91	
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	-14.946.722,16	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	283.273,21		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.229.995,37 **)		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	14.234,59	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	894.618,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00	
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.110.954,88	1,6500
Übertrag auf die Substanz		EUR	1.110.954,88	1,6500

*) Vor Anteilklassenzusammenlegung von Tranche (VT) in Tranche (T)

**) inkl. Anteilklassenzusammenlegung von Tranche (VT) in Tranche (T)

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 5616372415

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. September 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	39.892.111,91	94,70	
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	35.812.428,63	85,01	
Aktien							EUR	28.312.973,88	67,21	
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	200	200	-	CAD	3.777,98	462.279,60	1,10	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	8.000	13.000	5.000	CHF	67,34	576.417,72	1,37	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.909	3.909	-	CHF	73,07	305.618,05	0,73	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	296	296	-	CHF	1.033,50	327.322,92	0,78	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	6.000	10.233	10.000	DKK	344,65	277.034,99	0,66	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.245	2.245	-	EUR	179,40	402.753,00	0,96	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.550	2.313	1.828	EUR	357,40	553.970,00	1,32	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.100	1.291	1.211	EUR	828,10	910.910,00	2,16	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	50.000	50.000	-	EUR	16,34	817.000,00	1,94	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	7.680	12.800	5.120	EUR	42,39	325.555,20	0,77	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	9.085	2.241	-	EUR	41,28	375.028,80	0,89	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.500	4.500	-	EUR	191,55	861.975,00	2,05	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	14.000	14.000	-	EUR	46,97	657.580,00	1,56	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.200	1.016	825	EUR	368,50	442.200,00	1,05	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	39.480	11.120	-	EUR	13,98	551.733,00	1,31	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	965	-	-	EUR	197,90	190.973,50	0,45	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.000	5.000	1.000	EUR	229,20	916.800,00	2,18	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	16.250	4.650	-	EUR	51,73	840.612,50	2,00	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	25.063	6.639	-	EUR	26,55	665.422,65	1,58	
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB008TK05J60	STK	10.921	10.921	0	GBP	27,85	348.555,87	0,83	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	7.821	7.821	-	GBP	48,88	438.060,25	1,04	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.000	2.058	4.735	GBP	44,00	201.696,08	0,48	
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	39.000	11.300	-	HKD	74,65	318.493,60	0,76	
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	16.600	16.600	-	HKD	51,25	93.069,69	0,22	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	8.000	3.000	5.400	HKD	663,00	580.242,86	1,38	
Xiaomi Corp. Registered Shares CLB o.N.	KYG9830T1067	STK	115.000	115.000	-	HKD	54,00	679.356,74	1,61	
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	17.600	17.600	-	JPY	4.176,00	423.623,40	1,01	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	29.739	8.743	-	NOK	243,40	617.490,67	1,47	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	7.940	4.820	4.500	USD	178,73	1.207.861,26	2,87	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.000	4.150	3.253	USD	219,57	747.535,96	1,77	
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	8.000	8.000	-	USD	48,53	330.445,14	0,78	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.900	2.094	1.510	USD	254,63	411.777,17	0,98	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.200	1.200	-	USD	204,74	383.375,61	0,91	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	2.000	3.075	4.000	USD	155,29	264.345,90	0,63	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares CIA DL -,00001	US19260Q1076	STK	1.300	1.300	-	USD	337,49	373.424,97	0,89	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	4.040	2.260	4.000	USD	79,94	274.880,93	0,65	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.400	989	834	USD	763,00	909.183,76	2,16	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.420	1.320	-	USD	315,43	649.706,87	1,54	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	2.773	946	-	USD	475,00	1.121.095,41	2,66	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.831	3.831	-	USD	83,93	273.670,81	0,65	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares CIA DL-,000006	US30303M1027	STK	2.500	2.200	-	USD	734,38	1.562.643,63	3,71	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	500	732	1.924	USD	517,95	220.423,01	0,52	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	5.000	5.000	-	USD	158,96	676.483,10	1,61	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	3.800	3.800	-	USD	75,49	244.158,65	0,58	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.203	-	-	USD	69,73	249.446,92	0,59	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	6.500	2.100	2.600	USD	186,58	1.032.232,53	2,45	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.870	2.100	3.100	USD	281,24	447.628,56	1,06	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.000	1.684	1.000	USD	237,00	403.438,59	0,96	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.000	1.000	-	USD	920,28	783.283,68	1,86	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	4.090	1.600	1.800	USD	279,29	972.249,64	2,31	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	2.200	2.200	-	USD	144,54	270.651,12	0,64	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	2.000	1.100	2.000	USD	200,47	341.254,57	0,81	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.841.070,05	9,12	
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR		70	70	-	%	98,96	69.270,60	0,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. September 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278		EUR	150	40	- %	104,76	157.140,00	0,37
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	120	50	- %	98,14	117.764,40	0,28
4,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2025(35)	GB00BT7J0027		GBP	680	680	- %	98,52	767.715,79	1,82
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	NO0010821598		NOK	4.000	-	- %	95,56	326.062,92	0,77
3,8500 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2017(17/27)	US38141GWB66		USD	100	100	- %	99,76	84.906,80	0,20
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	700	-	- %	100,47	598.571,79	1,42
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29/Reg.S	XS1982113208		USD	700	-	- %	97,72	582.181,46	1,38
7,8750 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2000(00/30)	US92857TAH05		USD	1.170	320	- %	114,22	1.137.456,29	2,70
Zertifikate							EUR	3.658.384,70	8,68
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5		STK	47.005	3.430	- USD	59,01	2.360.852,03	5,60
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9		STK	22.997	3.677	- USD	66,29	1.297.532,67	3,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	150.436,50	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	150.436,50	0,36
3,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3070032100		EUR	150	150	- %	100,29	150.436,50	0,36
Investmentanteile							EUR	3.929.246,78	9,33
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.929.246,78	9,33
DJE-Asien Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033		ANT	9.696	1.496	- EUR	239,17	2.318.992,32	5,50
Xtrackers DJE US EQ.Res.UC.ETF Register.Shares 1C USD Acc.oN	IE00050EGWG5		ANT	36.000	36.000	- EUR	23,21	835.380,00	1,98
iShs VII-MUSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VVM098		ANT	1.600	1.600	- USD	569,00	774.874,46	1,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	39.892.111,91	94,70
Derivate							EUR	269.630,98	0,64
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	240.054,00	0,57
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	240.054,00	0,57
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	240.054,00	0,57
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5500,00 EUREX		185	Anzahl	870		EUR	174,20	151.554,00	0,36
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5600,00 EUREX		185	Anzahl	750		EUR	118,00	88.500,00	0,21
Devisen-Derivate							EUR	29.576,98	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	29.576,98	0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	14.375.000,00		USD	1,18	29.576,98	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.671.366,35	3,97
Bankguthaben							EUR	1.671.366,35	3,97
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	560.504,03		%	100,00	560.504,03	1,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG			DKK	58.299,84		%	100,00	7.810,39	0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. September 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hypo Vorarlberg Bank AG			NOK	259.216,67		%	100,00	22.112,94	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG			SEK	485,47		%	100,00	43,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG			AUD	256,54		%	100,00	144,74	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG			CAD	5.529,95		%	100,00	3.383,27	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG			CHF	51.969,10		%	100,00	55.605,71	0,13
Hypo Vorarlberg Bank AG			GBP	33.171,37		%	100,00	38.014,41	0,09
Hypo Vorarlberg Bank AG			HKD	62.657,07		%	100,00	6.854,51	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG			JPY	578.962,00		%	100,00	3.337,00	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG			USD	1.143.830,26		%	100,00	973.555,42	2,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	64.678,33	0,15
Zinsansprüche			EUR	52.423,51				52.423,51	0,12
Dividendenansprüche			EUR	12.248,33				12.248,33	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	6,49				6,49	0,00
Forderungen gegenüber Kreditinstituten							EUR	312.239,34	0,74
Initial Margin							USD	366.850,00	0,74
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten							EUR	-19.177,16	-0,05
Variation Margin							EUR	-19.177,16	-0,05
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME			USD	-22.531,25				-19.177,16	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.073,54	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-61.756,11				-61.756,11	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-773,50				-773,50	0,00
Administrationsvergütung			EUR	-2.543,93				-2.543,93	-0,01
Fondsvermögen							EUR	42.125.776,21	100,00
Tri Style Fund T									
Anteilwert							EUR	19,88	
Ausgabepreis							EUR	20,87	
Rücknahmepreis							EUR	19,88	
Anzahl Anteile							STK	2.118.883,8440	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,64
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)									
			per 30.09.2025						
Australische Dollar AD	(AUD)		1,7724000	= 1 EUR (EUR)					
Canadische Dollar CD	(CAD)		1,6345000	= 1 EUR (EUR)					
Schweizer Franken SF	(CHF)		0,9346000	= 1 EUR (EUR)					
Dänische Kronen DK	(DKK)		7,4644000	= 1 EUR (EUR)					

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. September 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Oktober 2024 BIS 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Britische Pfund LS	(GBP)		0,8726000	= 1 EUR (EUR)					
Hongkong Dollar HD	(HKD)		9,1410000	= 1 EUR (EUR)					
Japanische Yen YN	(JPY)		173,4975000	= 1 EUR (EUR)					
Norwegische Kronen NK	(NOK)		11,7224000	= 1 EUR (EUR)					
Schwedische Kronen SK	(SEK)		11,0499000	= 1 EUR (EUR)					
US-Dollar DL	(USD)		1,1749000	= 1 EUR (EUR)					
Marktschlüssel									
Terminbörsen									
185		Eurex Deutschland							
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 von 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	1.362	4.558	
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	3.300	3.300	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.971	5.548	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.371	2.371	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.500	3.500	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	2.000	2.000	
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	1.900	9.600	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.779	4.779	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	730	2.630	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	8.100	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	10.286	10.286	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	2.300	8.200	
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	11.573	39.527	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.571	3.138	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	11.000	11.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.300	4.600	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	6.390	28.177	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	393	393	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	700	700	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	0	10.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	200	800	
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAEO00013181	STK	1.269	1.269	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	8.000	8.000	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	630	2.058	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	3.900	3.900	

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(30/30)	XS3074499511	EUR	620	620	
4,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	EUR	0	600	
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707	EUR	0	500	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % United States of America DL-Notes 2024(44)	US912810TZ12	USD	450	1.490	
---	--------------	-----	-----	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	12.400	
---	--------------	-----	---	--------	--

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	0	100	
5,4000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/25)	US14913R3C97	USD	200	600	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	ANT	1.298	9.198	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

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

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	30.952,17

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	55.904,98
---	-----	-----------

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	99,83
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	20,62

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

Wien, im Dezember 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Tri Style Fund Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. 09. 2025, 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. 09. 2025, sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 5616372416

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien

15. 12. 2025

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Peter Pessenlehner
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs. 2 UGB zu beachten.

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 17.10.2018

für den

Tri Style Fund

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000701164

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) 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 Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz.

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

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSTRUMENTE UND -GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des 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 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.

Der Investmentfonds investiert fortlaufend mindestens 25 vH des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen.

Kapitalbeteiligungen sind:

1. zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene oder auf einem organisierten Markt notierte Anteile an einer Kapitalgesellschaft,
2. Investmentanteile an Aktienfonds in Höhe von 51 Prozent des Wertes des Investmentanteils oder
3. Investmentanteile an Mischfonds in Höhe von 25 Prozent des Wertes des Investmentanteils.

Mit Ausnahme der Fälle Nummer 2 oder 3 gelten Investmentanteile nicht als Kapitalbeteiligungen.

Ebenfalls kann **bis zu 75 vH** des Fondsvermögens in weltweit begebene Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte 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.

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

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.

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 75 vH** 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.

Tri Style Fund

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 derivativefreien Benchmark beschränkt (relativer VaR).

Der Investmentfonds orientiert sich an folgender Benchmark:

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 75 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.

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 bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

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 bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen. 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.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (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.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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 ab 1. Dezember des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, 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 abwickelnde Stelle bzw. Depotbank eine Vergütung von **0,50 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds 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 sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu 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 Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|------------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg: | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz: | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

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. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | 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 |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- | | | |
|-------|-------------------------------|---|
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | 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 |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | 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: | Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA),
Zürich |
| 4.5. | USA: | Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.
durch SEC, FINRA) |

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