

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016

für den

ACATIS Aktien Global Value Fonds

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0KR36

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft
HYPO TIROL BANK AG
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

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

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. (FH) Ulrike Danzmayr
Mag. Ilse Schmalz, Stellvertreterin (bis 31.1.2016)
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin (ab 1.4.2016)

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Dr. Hannes Leitgeb

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller
Mag. Georg Rixinger (seit 18.3.2016)

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung in Tausend EUR per 31.12.2015:

Gesamtvergütung	EUR	1.037
Anzahl der Mitarbeiter		14
davon fixe Vergütung	EUR	874
davon variable Vergütung	EUR	163
hiervon begünstigte Mitarbeiter		13

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und Mitarbeiter, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Investmentfonds auswirkt, in Tausend EUR per 31.12.2015:

Gesamtvergütung	EUR	681
davon Führungskräfte	EUR	470
davon andere Risikoträger	EUR	211

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

EUR 0,00

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

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

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren, sowie deren Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

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

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

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 7. RECHNUNGSJAHR VOM 1. JÄNNER 2016 BIS 31. DEZEMBER 2016

ACATIS Aktien Global Value Fonds

Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Thesaurierer: AT0000A0KR36

Verwaltung

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1,
Top 27, A-1030 Wien

Depotbank

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft,
Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

Fondsmanager

ACATIS Investment GmbH, Taunusanlage 18, mainBuilding, D-60325
Frankfurt am Main

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

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 31. Dezember 2016 beendete der ACATIS Aktien Global Value Fonds, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 7. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 52.733.710,06 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 51.268.540,92.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Thesaurierer	370.535 Stück	348.475 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 7. Rechnungsjahres auf EUR 147,12 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des ACATIS Aktien Global Value Fonds am 1. Oktober 2010 wurde bis Ende des 7. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 7,08 % p.a. erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der vereinfachte Ansatz (Commitment-Ansatz).

Die Verwaltungsgebühr des ACATIS Aktien Global Value Fonds betrug im aktuellen Rechnungsjahr 1,25 % p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühr laut Fondsbestimmungen: 1,25 % p.a., Mindestgebühr: EUR 12.500,- p.a., zusätzlich kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden).

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

KEST-AUSZAHLUNG

Pro Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,00 ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die KEST-Auszahlung von EUR 0,00 je Thesaurierungsanteil wurde am 31. März 2017 gegen Einziehung des Erträgnisscheines Nr. 6 bei der

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz,

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

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

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Thesaurierungsanteil AT0000A0KR36		Wertentwicklung in % lt. OeKB- Methode
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 1. Satz InvFG in EUR	
2012	29,73	106,40	0,42	9,27
2013	45,09	123,62	0,77	16,61
2014	50,57	138,95	1,09	13,08
2015	52,73	142,32	3,26	3,12
2016	51,27	147,12	0,00	5,94

Entwicklung der Kapitalmärkte

2016 war ein anspruchsvolles Jahr für die Märkte. Die internationalen Börsen starteten mit starken Kursverlusten. Schwache Konjunkturdaten aus China und ein weiter fallender Ölpreis sorgten für große Verunsicherung. Mitte Februar 2016 setzte eine Gegenreaktion ein, die durch eine Erholung des Ölpreises und der Hoffnung auf eine weitere Geldlockerung durch die Notenbanken ausgelöst wurde. Im Juni wurde die Aufwärtsbewegung nach dem Votum der Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union abrupt gestoppt. Die Entscheidung traf viele Investoren auf dem falschen Fuß und schickte die Kurse vorübergehend auf Talfahrt. Der Putsch in der Türkei beeinflusste die Hauptaktienmärkte hingegen kaum. Im September beunruhigten die Schwierigkeiten im Bankensektor die Börsen. Für eine Jahresendrallye sorgte letztlich die überraschende Wahl Donald Trumps zum neuen US-Präsidenten. Das gescheiterte Referendum in Italien und der damit verbundene Rücktritt von Matteo Renzi wirkten sich nicht negativ auf die Rallye aus. Zum Jahresende verzeichnete der DAX ein Plus von 6,9 % und lag damit deutlich hinter dem amerikanischen Dow Jones (+13,4 %). Die europäischen Kurse blieben auf Jahressicht nahezu unverändert (EuroStoxx 50: +0,7 %), ebenso der japanische Markt (Nikkei 225: +0,4 %).

Die großen Notenbanken überschwemmten auch 2016 die Märkte mit billigem Geld. Die Europäische Zentralbank senkte im März 2016 den Leitzins sogar auf 0 %. Unternehmen konnten sich dadurch weiter günstig refinanzieren, Aktien waren im Vergleich zu Anleihen attraktiv und Unternehmensübernahmen reizvoll. Im Dezember 2016 nahm die US-amerikanische Notenbank eine leichte Zinserhöhung um 25 Basispunkte vor. Die Zinsdifferenz zwischen den USA und Europa vergrößerte sich dadurch weiter und schwächte den Euro-Wechselkurs. Letzterer litt zudem unter der Wahl Donald Trumps. Im Jahresverlauf verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar insgesamt knapp 3 %, wovon in US-Dollar denominierte Aktien profitierten.

Der massive Ölpreisverfall der letzten Jahre stoppte Anfang 2016. Der Preisrückgang war bedingt durch ein höheres Angebot und nicht durch eine schwächere Nachfrage. Bei den ölproduzierenden Ländern sorgte das für Haushaltslücken, bei den Konsumenten hingegen für Freude. Wohlstand wanderte von den Ölproduzenten zu ihnen. Im Jahresverlauf zog der Ölpreis jedoch wieder deutlich an, und Ende 2016 einigten sich zudem die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) sowie weitere Förderländer auf eine Ölförderkürzung.

Fondspolitik

Im Jahr 2016 legte der ACATIS Aktien Global Value Fonds 5,94 % an Wert zu. Das Jahresplus des Fonds basiert auf einem starken zweiten Halbjahr. Zur Jahresmitte lag der Fonds mit 5,9 % im Minus. Es ist das fünfte Jahr in Folge, das mit einem positiven Ergebnis beendet wurde.

2016 wurden im Fonds einige Aktien ausgetauscht. Zu den neuen Firmen mit stetigen Aufwärtsentwicklungen und guter Wertschöpfung gehören Alphabet (Google), Visa, Priceline, Intercontinental Exchange (ICE), Bank of Internet, Alaska Air, Herman Miller und Continental. Hintergrund für den Austausch war, dass die Finanzmärkte ungeduldiger und kurzfristiger geworden sind. Insgesamt wurden im Berichtsjahr 21 Aktien gekauft und 19 Aktien verkauft.

Die besten Performer im Fonds im Rechnungsjahr waren:

- Bank of Internet (Bofi): +74,2%
- Restaurant Group: +52,8%
- Alaska Air: +47,5%
- Burberry Group: +42,2%
- Otsuka Holdings: +40,5%

Die schlechtesten Performer im Fonds im Rechnungsjahr waren:

- Technicolor: -31,4%
- Aggreko: -30,3%
- Nokia: -29,8%
- Fossil Group: -29,1%
- Mitsubishi UFJ Financial Group: -28,5%

ACATIS Aktien Global Value Fonds

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

Die größten Positionen am Ende des Berichtsjahres waren:

- W.R. Berkley: 4,2%
- Berkshire Hathaway: 4,1%
- Swatch: 3,7%
- Otsuka Holdings: 3,5%
- Intercontinental Exchange: 3,5%

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war 2016 das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können für den Investmentfonds Verluste entstehen. Screenings, ermöglichten, Aktien, die aufgrund ihrer Kennziffern negativ auffällig waren, frühzeitig anzuzeigen. Wonach das Fondsmanagement versuchte, durch vierteljährliche Gewichtungsanpassungen, welche auf Momentum- und Risikoaspekten aufgebaut sind, stabilisierende und kurstreibende Gewichtungen vorzunehmen.

Währungsrisiken

Als international anlegender Fonds wird auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen kann sich dies positiv oder negativ auf den Fonds auswirken. Der Fonds unterlag somit Währungsrisiken.

Zinsänderungsrisiken

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken.

Liquiditätsrisiken

Da der Fonds überwiegend in große, liquide, internationale Aktien investiert, waren Liquiditätsrisiken weitgehend ausgeschlossen.

Ausblick

Angesichts einer noch niedrigen Inflation und einer hohen Staatsverschuldung sind weiterhin sehr niedrige Marktzinsen zu erwarten. Diese Aussicht lässt den meisten Anlegern, die Rendite suchen, kaum eine andere Wahl als in Aktien und höherverzinsten Anleihen zu investieren.

Das Fondsmanagement blickt optimistisch auf das Jahr 2017, trotz aller Probleme der Nationalstaaten. Allein aus den Gewinnen der Unternehmen ergibt sich ein jährliches Wachstum der Börsenindizes um rund 6 %. Wenn dazu die Geschwindigkeit neu eintreffender negativer Nachrichten nicht zunimmt, könnte es eine Multiple-Expansion geben, also eine weitere Bewertungssteigerung über diese 6 % hinaus.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS RECHNUNGSJAHR 2016

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

		insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	EUR		142,32
- Auszahlung am 31.03.2016			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	3,26	
- Anteilswert am Extrag	EUR	131,17	
- entspricht in Anteilen		0,024853	
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	EUR		147,12
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erorbene Anteile	EUR		150,78
4. Nettoertrag je Anteil	EUR		8,46
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr			5,94%
II. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	951.269,55	2,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11.032,68	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-0,16	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-225.320,59	-0,64
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-639,57	0,00
11. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
12. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	736.341,91	2,12
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-601.860,56	-1,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-601.860,56	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR	-54.407,48	-0,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.426,04	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR	-4.814,89	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-9.906,25	-0,03
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-262,76	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	11.551,02	0,03
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	11.854,57	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-102,04	
- Sonstige Kosten	EUR	-201,51	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-668.126,96	-1,92
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	68.214,95	0,20
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.006.451,69	11,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.064.346,29	-20,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.057.894,60	-8,78
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.989.679,65	-8,58
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.847.806,62	5,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.783.151,15	10,86
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.630.957,77	16,16
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.641.278,12	7,58
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	107.468,19	
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			2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	52.733.710,06	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.159.859,10	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.490.406,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.364.131,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-72.862,96	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.641.278,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	51.268.540,92	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.989.679,65	-8,58
KEST-Auszahlung 2017	EUR	0,00	0,00
Übertrag auf die Substanz	EUR	-2.989.679,65	-8,58

ACATIS Aktien Global Value Fonds

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2016, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. JÄNNER 2016 BIS 31. DEZEMBER 2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						EUR	49.729.896,22	97,00
Aktien						EUR	49.729.896,22	97,00
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	24.000	24.000	0 CAD	58,300	989.463,26	1,93
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	6.380	2.180	290 CHF	316,700	1.885.189,40	3,68
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	46.000	46.000	0 DKK	254,700	1.575.732,31	3,07
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	8.290	8.290	0 EUR	183,700	1.522.873,00	2,97
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	51.000	51.000	0 EUR	17,250	879.750,00	1,72
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	107.000	0	12.000 EUR	9,120	975.840,00	1,90
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	STK	330.000	112.000	0 EUR	5,140	1.696.200,00	3,31
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	32.000	32.000	0 GBP	5,670	212.633,31	0,41
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	61.000	61.000	0 GBP	14,970	1.070.162,90	2,09
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	164.800	31.000	26.500 HKD	82,200	1.656.828,36	3,23
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	267.000	267.000	0 HKD	21,800	711.895,50	1,39
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8917X1218	STK	4.920.000	5.400.000	480.000 HKD	2,000	1.203.493,07	2,35
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	43.700	49.000	5.300 JPY	5.093,000	1.809.648,13	3,53
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	31.000	31.000	0 NOK	340,000	1.161.176,60	2,26
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	12.000	12.000	0 USD	88,730	1.009.633,98	1,97
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.050	2.200	150 USD	792,450	1.540.415,80	3,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	13.330	0	3.000 USD	115,820	1.463.948,99	2,86
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	34.021	10.600	7.800 USD	66,510	2.145.587,63	4,18
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	9	0	1 USD	244.121,000	2.083.338,71	4,06
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.000	3.400	400 USD	283,580	806.694,48	1,57
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	9.020	640	6.020 USD	155,680	1.331.531,96	2,60
BOFI Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US05566U1088	STK	33.300	43.000	9.700 USD	28,550	901.493,46	1,76
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	54.600	8.200	37.800 USD	30,220	1.564.585,62	3,05
Coach Inc. Registered Shares DL -,01	US1897541041	STK	34.300	2.300	14.600 USD	35,020	1.138.996,78	2,22
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	51.000	51.000	0 USD	31,400	1.518.490,42	2,96
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	15.810	0	19.800 USD	56,030	839.971,84	1,64
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	14.400	8.800	0 USD	71,610	977.796,32	1,91
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	33.100	46.800	13.700 USD	56,420	1.770.815,48	3,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	27.420	0	8.900 USD	62,140	1.615.663,57	3,15
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	STK	40.900	47.000	6.100 USD	34,200	1.326.360,71	2,59
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	42.700	18.000	17.400 USD	38,450	1.556.813,01	3,04
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039	STK	930	930	0 USD	1.466,060	1.292.846,39	2,52
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	13.200	3.400	3.100 USD	90,320	1.130.498,77	2,21

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	25.900	0	14.400	USD	65,600	1.611.075,29	3,14
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shs(GDRs144A/95)1/2/SW5000	US7960508882	STK	1.830	1.830	0	USD	747,000	1.296.235,54	2,53
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	63.500	8.100	28.700	USD	28,750	1.731.106,58	3,38
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	STK	29.000	28.000	58.000	USD	27,760	763.360,52	1,49
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	13.000	13.000	0	USD	78,020	961.748,53	1,88
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		967.949,93	1,89
Zertifikate						EUR		967.949,93	1,89
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 29.05.17 Sun Pharma.	XS1239705194	STK	110.000	0	0	USD	9,280	967.949,93	1,89
Summe Wertpapiervermögen						EUR		50.697.846,15	98,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		570.252,17	1,11
Bankguthaben						EUR		570.252,17	1,11
Guthaben bei Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (G) Bregenz (V)									
Guthaben in Fondswährung						EUR	570.252,17	570.252,17	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		60.519,63	0,12
Dividendenansprüche						EUR	60.519,63	60.519,63	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-60.077,03	-0,12
Zinsverbindlichkeiten						EUR	-88,33	-88,33	0,00
Verwaltungsvergütung						EUR	-53.946,68	-53.946,68	-0,11
Verwahrstellenvergütung						EUR	-755,25	-755,25	0,00
Lagerstellenkosten						EUR	-431,57	-431,57	0,00
Administrationsvergütung						EUR	-4.855,20	-4.855,20	-0,01
Fondsvermögen						EUR		51.268.540,92	100,00
Anteilwert						EUR		147,12	
Ausgabepreis						EUR		151,53	
Anteile im Umlauf						STK		348.475	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

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

Es liegen keine berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß ESMA Leitlinie, bezüglich Derivate zum Stichtag vor.

Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe sowie Total Return Swaps dürfen für diesen Fonds nicht angewandt werden.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

CAD	1,4141000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,0718000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4354000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8533000 = 1 EUR (EUR)
HKD	8,1762000 = 1 EUR (EUR)
JPY	122,9875000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,0770000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,0546000 = 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					
GB00BK1PTB77	Aggreko PLC Registered Shares LS-,04832911	STK	11.000	106.900	
TH0001010006	Bangkok Bank PCL Reg. Shares (Local) BA 10	STK	0	496.000	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	0	18.700	
US34988V1061	Fossil Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.400	26.700	
JP3294460005	Inpex Corp. Registered Shares o.N.	STK	26.000	143.900	
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	40.000	81.000	
DE0005408884	LEONI AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	26.700	
NO0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	STK	0	166.000	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	STK	74.000	350.000	
FI0009000681	Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	STK	0	293.000	
NL0009739416	PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	STK	0	349.000	
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	32.800	
GB00B0YG1K06	Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	STK	61.000	61.000	
HK0880043028	SJM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	1.656.000	
US8765685024	Tata Motors Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	STK	0	44.387	
US9668371068	Whole Foods Market Inc. Registered Shares o.N.	STK	26.000	62.100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
RU0007775219	Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	STK	0	489.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
US58501N1019	Medivation Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	14.618	
Verzinsliche Wertpapiere					
DE000A1KQ9R7	5,0000 % Biofrontera AG O.Anl.v.11(17) oO	EUR	116	116	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
DE000A1KQ9Q9	5,0000 % Biofrontera AG O.Anl.v.11(17)mO(A1KQ9S)	EUR	0	116	
Derivate					
Optionsscheine					
Wertpapier-Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktien					
DE000A1KQ9S5	Biofrontera AG OS 30.12.16 Biofron. 3	STK	11.620	11.620	

Wien, am 21. April 2017

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Prüfungsurteil

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

ACATIS Aktien Global Value Fonds
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016, 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 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

ACATIS Aktien Global Value Fonds

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 21. April 2017

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Liane Hirner
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

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

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2016 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

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

Wien, im April 2017

Der Aufsichtsrat

Dr. Harald Thury
Vorsitzender

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER KEST-AUSZAHLUNG AUF ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS-ANTEILE AUS 2016

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

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 15.01.2013

für den

ACATIS Aktien Global Value Fonds

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0KR36

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **ACATIS Aktien Global Value Fonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

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

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

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

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

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

ARTIKEL 3 VERANLAGUNSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert mindestens 51 vH des Fondsvermögens in weltweite Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Die Emittenten unterliegen hinsichtlich ihres Unternehmensgegenstandes keinen branchenmäßigen und hinsichtlich ihrer Marktkapitalisierung keinen volumensmäßigen Beschränkungen.

Des Weiteren können gemeinsam mit Geldmarktinstrumenten bis zu 25 vH des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen oder sonstige verbrieftete Schuldtitel investiert werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 25 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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.

ACATIS Aktien Global Value Fonds

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 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 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 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 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **100 vH** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

ACATIS Aktien Global Value Fonds

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

ARTIKEL 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.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 vH** 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.

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

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 31. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,25 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Die jährliche Mindestgebühr beträgt EUR 12.500,- Diese Verwaltungsgebühr umfasst die Managementgebühr des externen Fondsmanagers.

Zusätzlich steht dem beauftragten externen Fondsmanager eine **erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr von 12,5 %** der 6 % p.a. übersteigenden Anteilswertentwicklung zu, wobei als Wertsteigerung die Erhöhung des Anteilswertes gegenüber dem Anteilswertes des Vortages zu verstehen ist. Bei einem Absinken des Anteilswertes erfolgt keine Rückverrechnung. Die tägliche Verrechnung der erfolgsabhängigen Verwaltungsgebühr wird in diesem Fall erst dann wieder aufgenommen, wenn ein Anteilswert erreicht wird, zu dem eine erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr verrechnet wurde (High-Watermark-Methode). Auszahlungen gemäß ARTIKEL 6 dieser Fondsbestimmungen werden bei der Berechnung des Anteilswertes mitberücksichtigt (reinvestierter Wert lt. OeKB-Methode). Die Performancefee wird monatlich ausbezahlt.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. [Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

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

- | | | |
|-------|-------------------------------|---|
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | 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: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA: | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

ACATIS Aktien Global Value Fonds