

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Jänner 2017 bis 30. Juni 2017

für den

ACATIS Value und Dividende

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A146T3

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 5. RECHNUNGSJAHR

VOM 1. JÄNNER 2017 BIS 30. JUNI 2017

ACATIS Value und Dividende

Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000A146T3

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

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der ACATIS Value und Dividende, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 (im Folgenden kurz ACATIS Value und Dividende genannt), hat am 30. Juni 2017 das erste Halbjahr seines 5. Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 29.984.306,77 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 33.766.810,44.

Der Anteilsumlauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>		<u>Ende erstes Halbjahr</u>	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Ausschütter	237.136	126,44	265.171	127,34

Per Ende Juni 2017 ergibt sich gegenüber Anfang Jänner 2017 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung (unter Berücksichtigung der Ausschüttung vom 15.02.2017) von 3,38 % je Anteil.

Entwicklung der Kapitalmärkte

Im Gegensatz zum Vorjahr legte das Börsenjahr 2017 einen fulminanten Start hin. Auslöser hierfür war die überraschende Wahl Donald Trumps zum nächsten US-amerikanischen Präsidenten. Seine vielen Versprechungen, wie z. B. die Unternehmens- und Einkommenssteuern zu senken, massiv in Infrastruktur zu investieren, und die Banken weniger zu regulieren, haben nicht nur die Anleger in den USA, sondern auch an den internationalen Aktienmärkten beflügelt. In Europa brachte der Ausgang der Wahlen in den Niederlanden und Frankreich Erleichterung. In beiden Ländern konnten sich die Europa-Befürworter durchsetzen – entgegen den Befürchtungen. Durch den niedrigen Euro können die europäischen Unternehmen attraktive Aufträge gewinnen und ihre Umsätze steigern.

Fondspolitik

In diesem Umfeld gelang dem ACATIS Value und Dividende ein erfreulicher Anstieg (+3,38 %). Der MSCI-Weltindex verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Anstieg um 1,2 %. Im ersten Halbjahr entwickelten sich einige Aktien im Fonds äußerst positiv. An erster Stelle lag der US-amerikanische Luxusgüterhersteller Coach (+27,0 %), der besonders für seine Damen-Lederhandtaschen bekannt ist, gefolgt von der österreichischen Post (+25,6 %), dem australischen Dienstleistungsunternehmen Monadelphous Group (+24,3 %), dem britischen Abfüllunternehmen Coca-Cola European Partners (+21,2 %) sowie dem US-amerikanischen Tabakhersteller Philip Morris (+20,8 %).

Zu den Kursverlierern zählten unter anderem der US-Bekleidungshersteller Buckle (-23,5 %), das Ölfeldunternehmen PetroChina (-22,4 %), der russische Telekommunikationsanbieter Mobile Telesystems (-14,9 %), der ebenfalls in Russland ansässige Phosphatdüngerhersteller Phosagro (-13,2 %) sowie der US-Technologiekonzern IBM.

Neu in den Fonds gekauft haben wir Chubb, Givaudan und Phosagro. Abgänge gab es keine.

Ausblick

Unsere fundamental positive Aussicht auf die Märkte bleibt. Die niedrigen Zinsen und der damit einhergehende Mangel an Alternativen zur Aktie werden die Kurse weiter beflügeln. Wir erwarten also am Jahresende höhere Kurse als zur Jahresmitte 2017.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2017, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. JÄNNER 2017 BIS 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
						EUR		31.637.030,79	93,69
Börsennotierte Wertpapiere									
						EUR		31.637.030,79	93,69
Aktien									
Monadelphous Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MND5	STK	59.358	0	0	AUD	13,990	558.677,62	1,65
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	400	400	0	CHF	1.918,000	702.499,77	2,08
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.200	0	0	CHF	83,450	702.994,23	2,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	35.000	8.000	0	DKK	278,800	1.312.458,81	3,89
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.726	0	0	EUR	81,090	464.321,34	1,38
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	41.000	0	0	EUR	13,730	562.930,00	1,67
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	12.000	0	0	EUR	44,540	534.480,00	1,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.750	0	0	EUR	176,550	662.062,50	1,96
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	115.000	0	0	EUR	5,355	615.825,00	1,82
Osterreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4	STK	19.084	0	0	EUR	38,035	725.859,94	2,15
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	22.000	0	0	EUR	27,070	595.540,00	1,76
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	33.000	0	0	EUR	19,155	632.115,00	1,87
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	14.567	0	0	GBP	52,340	868.576,87	2,57
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	35.000	0	0	GBP	16,610	662.280,70	1,96
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	74.224	0	0	HKD	82,850	690.779,63	2,05
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	44.812	0	0	JPY	2.652,000	927.633,32	2,75
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	49.167	0	0	NOK	142,500	733.490,11	2,17
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	22.500	0	0	NOK	313,600	738.693,47	2,19
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	60.000	0	0	SEK	101,900	635.650,05	1,88
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	48.000	0	0	SGD	23,120	706.943,56	2,09
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	5.604	0	0	USD	208,190	1.023.059,24	3,03
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	18.407	0	0	USD	48,610	784.605,64	2,32
AllianceBernstein Holding L.P. Registered Units o.N.	US01881G1067	STK	20.000	0	0	USD	23,650	414.766,75	1,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.963	0	0	USD	144,020	1.005.639,48	2,98
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	STK	5.200	0	0	USD	109,800	500.666,43	1,48
Buckle Inc. Registered Shares DL-,01	US1184401065	STK	13.607	0	0	USD	17,800	212.385,65	0,63
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	6.700	6.700	0	USD	145,380	854.126,62	2,53
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	31.100	0	0	USD	31,300	853.586,46	2,53
Coach Inc. Registered Shares DL -,01	US1897541041	STK	12.000	0	0	USD	47,340	498.141,00	1,48
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	19.324	0	0	USD	44,850	759.980,18	2,25
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	8.937	0	7.063	USD	40,670	318.719,56	0,94
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	12.071	0	0	USD	82,300	871.135,83	2,58
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	20.300	0	0	USD	33,740	600.598,04	1,78
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	4.600	0	0	USD	153,830	620.499,82	1,84

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.100	0	0	USD	132,290	823.622,41	2,44
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	6.000	0	0	USD	84,390	444.002,10	1,31
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	7.201	0	0	USD	153,160	967.121,33	2,86
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.670	0	0	USD	68,930	947.152,84	2,80
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	50.000	0	0	USD	8,380	367.414,94	1,09
PetroChina Co. Ltd. Reg. Shs H (Sp.ADRs)/100 YC 1	US71646E1001	STK	6.373	0	0	USD	61,280	342.456,54	1,01
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	24.400	0	0	USD	33,590	718.691,69	2,13
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	9.131	0	0	USD	117,450	940.403,32	2,78
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G2093	STK	52.000	52.000	0	USD	13,250	604.173,97	1,79
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	40.000	0	0	USD	34,960	1.226.236,41	3,63
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	13.000	0	0	USD	55,410	631.646,79	1,87
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164	STK	35.657	0	0	ZAR	114,100	272.385,83	0,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR		31.637.030,79	93,69
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.122.523,52	6,29
Bankguthaben						EUR		2.122.523,52	6,29
Guthaben bei Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (G) Bregenz (V)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.122.523,52				2.122.523,52		6,29
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		58.920,39	0,17
Dividendenansprüche		EUR	58.920,39				58.920,39		0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-51.664,26	-0,15
Verwaltungsvergütung		EUR	-47.804,88				-47.804,88		-0,14
Verwahrstellenvergütung		EUR	-491,19				-491,19		0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-280,68				-280,68		0,00
Administrationsvergütung		EUR	-3.087,51				-3.087,51		-0,01
Fondsvermögen						EUR		33.766.810,44	100,00
Anteilwert						EUR	127,34		
Ausgabepreis						EUR	131,16		
Anteile im Umlauf						STK	265.171		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	-----	------	--------------------	-----------------------------------

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

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 30.06.2017
AUD	1,4864000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,0921000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4349000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8778000 = 1 EUR (EUR)
HKD	8,9022000 = 1 EUR (EUR)
JPY	128,1125000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,5520000 = 1 EUR (EUR)
SEK	9,6185000 = 1 EUR (EUR)
SGD	1,5698000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1404000 = 1 EUR (EUR)
ZAR	14,9364000 = 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

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

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren und Investmentanteilen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wien, im August 2017

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb