

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016

für den

ACATIS Value und Dividende

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A146T3

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.

ACATIS Value und Dividende

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

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 4. RECHNUNGSJAHR VOM 1. JÄNNER 2016 BIS 31. DEZEMBER 2016

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

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 Value und Dividende, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 4. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 25.590.044,81 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 29.984.306,77.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Ausschütter	210.391 Stück	237.136 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 4. Rechnungsjahres auf EUR 126,44 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des ACATIS Value und Dividende am 16. Dezember 2013 wurde bis Ende des 4. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 10,00 % p.a. erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

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

Die Verwaltungsgebühr des ACATIS Value und Dividende betrug im aktuellen Rechnungsjahr 1,26% p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühr laut Fondsbestimmungen: 1,40 % p.a., zusätzlich kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden).

AUSSCHÜTTUNG

Für das Rechnungsjahr 2016 wird eine Ausschüttung von EUR 3,40 je Ausschüttungsanteil vorgenommen.

Sofern die Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegen, vermindert sich der Ausschüttungsbetrag um den KEST-Anteil in Höhe von EUR 0,7864 für Anteile mit und ohne Optionserklärung.

Die Ausschüttung von EUR 3,40 je Anteil wurde am 15. Februar 2017 gegen Einziehung des Erträgnisscheines Nr. 4 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 Ausschüttungen in den letzten vier Rechnungsjahren

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Ausschüttungsanteil AT0000A146T3		Wertentwicklung in % lt. OeKB- Methode
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Ausschüttung je Anteil in EUR	
2013 ¹	5,61	101,50	0,00	1,50
2014	21,14	119,37	3,20	17,61
2015	25,59	121,63	3,30	4,47
2016	29,98	126,44	3,40	7,15

¹ Rumpfrechnungsjahr von 16.12.2013 bis 31.12.2013

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 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 den Leitzins sogar auf 0 %. Unternehmen konnten sich dadurch weiter günstig refinanzieren, Aktien waren im Vergleich zu Anleihen attraktiv und Unternehmensübernahmen reizvoll. Im Dezember 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 Value und Dividende 7,15 % an Wert zu. Das Jahresplus basiert fast ausschließlich auf einem starken zweiten Halbjahr. Zur Jahresmitte lag der Fonds nur mit 0,2 % im Plus. Seit Auflage des Fonds im Dezember 2013 wurde jedes Jahr mit einem positiven Ergebnis beendet.

Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr nur wenige Veränderungen im Portfolio vorgenommen. Insgesamt wurden sieben Aktien neu gekauft (Burberry Group, Coca-Cola European Partners, Kone OYJ, Novo Nordisk, Skandinaviska Enskilda Banken, Tieto, Wüstenrot & Württembergische). Drei Aktien wurden verkauft (Emerson Electric, Marine Harvest, Nordea Bank).

Die besten Performer im Fonds im Rechnungsjahr waren:

- Monadelphous Group:	+88,0%
- Mobile Telesystems:	+70,3%
- Taiwan Semiconductor:	+34,9%
- BASF:	+30,1%
- IBM:	+27,9%

Die schlechtesten Performer im Fonds im Rechnungsjahr waren:

- Nokia:	-26,7%
- Buckle:	-18,0%
- Nordea Bank:	-16,8%
- Coca-Cola European Partner:	-13,3%
- Abbott Laboratories:	-10,0%

ACATIS Value und Dividende

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:

- Taiwan Semiconductor: 3,6%
- NTT Docomo: 3,2%
- 3M: 3,2%
- Novo Nordisk: 3,1%
- Microsoft: 3,1%

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.

Marktausblick

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

Wir blicken 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.

ACATIS Value und Dividende

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

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		121,63
- Ausschüttung am 15.02.2016			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	3,30	
- Anteilswert am Extrag	EUR	107,44	
- entspricht in Anteilen		0,030715	
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	EUR		126,44
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	EUR		130,32
4. Nettoertrag je Anteil	EUR		8,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr			7,15%
II. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.015.138,99	4,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	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	-233.212,89	-0,98
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,01	0,00
11. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
12. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	781.926,11	3,30
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-340.242,34	-1,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-340.242,34	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR	-29.703,71	-0,13
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.725,59	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR	-2.700,31	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-8.526,08	-0,04
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-1.896,34	-0,01
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.363,87	-0,09
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-19.564,53	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-64,50	
- Sonstige Kosten	EUR	-734,84	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-408.158,24	-1,73
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	373.767,87	1,57
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	573.876,46	2,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-228.602,12	-0,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	345.274,34	1,46
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	719.042,21	3,03
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	927.414,85	3,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	353.634,88	1,49
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.281.049,73	5,40
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.000.091,94	8,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	13.690,14	
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	EUR	25.590.044,81	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-708.579,30	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	3.131.325,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.178.307,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.046.982,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-28.576,43	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.000.091,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.984.306,77	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	719.042,21	3,03
Ausschüttung 2017	EUR	-806.262,40	-3,40
Übertrag auf die Substanz	EUR	-87.220,19	-0,37

ACATIS Value und Dividende

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	28.663.336,73	95,60
Aktien						EUR	28.663.336,73	95,60
Monadelphous Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MND5	STK	59.358	0	0 AUD	11,230	457.823,04	1,53
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.200	0	0 CHF	73,050	627.038,63	2,09
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	27.000	27.000	0 DKK	254,700	924.886,35	3,08
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.726	0	0 EUR	88,310	505.663,06	1,69
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	41.000	0	0 EUR	14,570	597.370,00	1,99
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	12.000	12.000	0 EUR	42,570	510.840,00	1,70
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.750	0	0 EUR	179,650	673.687,50	2,25
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	115.000	0	0 EUR	4,588	527.620,00	1,76
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4	STK	19.084	0	0 EUR	31,890	608.588,76	2,03
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	22.000	22.000	0 EUR	25,920	570.240,00	1,90
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	33.000	33.000	0 EUR	18,565	612.645,00	2,04
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	14.567	0	0 GBP	46,215	788.953,36	2,63
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	35.000	35.000	0 GBP	14,970	614.027,89	2,05
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	74.224	0	0 HKD	82,200	746.216,19	2,49
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	44.812	0	4.100 JPY	2.663,000	970.296,62	3,24
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	49.167	0	0 NOK	137,000	742.082,08	2,47
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	22.500	5.900	0 NOK	340,000	842.789,47	2,81
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	60.000	60.000	0 SEK	95,550	598.403,01	2,00
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	48.000	0	0 SGD	20,400	642.814,94	2,14
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	5.604	0	0 USD	178,570	948.896,53	3,16
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	18.407	0	0 USD	38,410	670.408,56	2,24
AllianceBernstein Holding L.P. Registered Units o.N.	US01881G1067	STK	20.000	0	0 USD	23,450	444.718,38	1,48
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.963	0	0 USD	115,820	874.525,56	2,92
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	STK	5.200	0	0 USD	113,150	557.917,69	1,86
Buckle Inc. Registered Shares DL-,01	US1184401065	STK	13.607	0	0 USD	22,800	294.177,51	0,98
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	31.100	0	3.200 USD	30,220	891.183,39	2,97
Coach Inc. Registered Shares DL -,01	US1897541041	STK	12.000	0	0 USD	35,020	398.482,84	1,33
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	19.324	0	0 USD	41,460	759.693,76	2,53
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	16.000	16.000	0 USD	31,400	476.389,15	1,59
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	20.300	0	0 USD	36,270	698.161,39	2,33
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	4.600	0	0 USD	165,990	724.022,38	2,41
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.100	0	0 USD	115,210	775.641,00	2,59
Lilly & Co., Eli Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	12.071	0	1.300 USD	73,550	841.856,68	2,81

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
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	6.000	0	0 USD	85,780	488.033,38	1,63
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	7.201	0	0 USD	121,720	831.126,23	2,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.670	0	1.600 USD	62,140	923.320,50	3,08
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	50.000	0	0 USD	9,110	431.917,31	1,44
PetroChina Co. Ltd. Reg. Shs H (Sp.ADRs)/100 YC 1	US71646E1001	STK	6.373	0	0 USD	73,700	445.372,75	1,49
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	24.400	0	0 USD	32,480	751.481,13	2,51
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	9.131	0	0 USD	91,490	792.144,12	2,64
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	40.000	0	0 USD	28,750	1.090.460,84	3,64
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	13.000	0	0 USD	55,110	679.338,14	2,27
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164	STK	35.657	0	0 ZAR	126,170	312.081,61	1,04
Summe Wertpapiervermögen						EUR	28.663.336,73	95,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.340.115,13	4,47
Bankguthaben						EUR	1.340.115,13	4,47
Guthaben bei Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (G) Bregenz (V)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.340.115,13				1.340.115,13	4,47
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	16.018,24	0,05
Dividendenansprüche		EUR	16.018,24				16.018,24	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-35.163,33	-0,12
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-36,72				-36,72	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-31.670,50				-31.670,50	-0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	-439,87				-439,87	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-251,35				-251,35	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-2.764,89				-2.764,89	-0,01
Fondsvermögen						EUR	29.984.306,77	100,00
Anteilwert						EUR	126,44	
Ausgabepreis						EUR	130,23	
Anteile im Umlauf						STK	237.136	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

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

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
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	-----------------------------	------	--------------------	-----------------------------------

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

AUD	1,4560000 = 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)
SEK	9,5805000 = 1 EUR (EUR)
SGD	1,5233000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,0546000 = 1 EUR (EUR)
ZAR	14,4156000 = 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					
US2910111044	Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	STK	0	11.230	
NO0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	STK	0	55.000	
SE0000427361	Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	0	57.300	

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 Value und Dividende
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 Value und Dividende

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 AUSSCHÜTTUNG AUF ACATIS VALUE UND DIVIDENDE-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 16.12.2013

für den

ACATIS Value und Dividende

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A146T3

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **ACATIS Value und Dividende**, 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 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG 2011 ausgewählt werden.

Ziel des ACATIS Value und Dividende ist die Erwirtschaftung eines Ertrags durch Investition in weltweite Aktien mit attraktiver Dividendenausschüttung und Dividendenwachstum.

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 Beschränkungen. Mindestens 50 vH des Aktienvermögens werden in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 1 Mrd. Euro veranlagt. Dabei wird auch auf eine geringe Umschichtungshäufigkeit geachtet.

Des Weiteren können gemeinsam mit Geldmarktinstrumenten bis zu 10 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 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

ACATIS Value und Dividende

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 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 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 **10 vH** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

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.

ACATIS Value und Dividende

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.

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 abzüglich eines Abschlags in Höhe von **bis zu 1,00 vH**, kaufmännisch auf den nächsten Cent gerundet.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszusahlen. 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 Ausschüttungsanteilscheine ausgegeben werden.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

ACATIS Value und Dividende

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 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,40 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich steht dem beauftragten externen Fondsmanager eine **erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr von 10,0 %** der 6 % p.a. übersteigenden Anteilswertentwicklung zu, wobei als Wertsteigerung die Erhöhung des Anteilswertes gegenüber dem Anteilswert 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 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

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 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 |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |

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“]

ACATIS Value und Dividende

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

- | | | |
|-------|-------------------------------|---|
| 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 Value und Dividende