

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Jänner 2020 bis 31. Dezember 2020

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



AT0000A0KR36

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden
Andrea Otta, CFA
Mag. Michael Blenke
Frank Eggloff
Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.089
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		14
davon fixe Vergütung	TEUR	946
davon variable Vergütung	TEUR	143
hiervon begünstigte Mitarbeiter		13

Teile der variablen Vergütung von Führungskräften/Geschäftsleiter werden, wie gesetzlich vorgesehen, auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte/Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	730
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	502
davon andere Risikoträger	TEUR	228

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

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

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

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2020 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls 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.

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung veröffentlicht (per 31.12.2019):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	Mio. EUR	4,1
davon fixe/feste Vergütung	Mio. EUR	3,1
davon variable Vergütung	Mio. EUR	1,0
Anzahl der Mitarbeiter		24

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

	erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	
	je Anteil	in % vom Gesamtfondsvolumen per RJ-Ende
ISIN AT0000A0KR36 (Thesaurierer)	2,37	1,12 %

Der oben genannte Betrag wurde täglich abgegrenzt und jeweils nach Monatsultimo an die externe Fondsmanagementgesellschaft ausbezahlt.

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 11. RECHNUNGSJAHR VOM 1. JÄNNER 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

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 Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

Fondsmanagement ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
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 Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 31. Dezember 2020 beendete der ACATIS Aktien Global Value Fonds, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 11. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 55.846.391,02 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 61.653.914,74.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Thesaurierer	297.746,1400 Stück	291.048,7110 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 11. Rechnungsjahres auf EUR 211,83 je Thesaurierungsanteil.

Seit der ersten Preisberechnung des ACATIS Aktien Global Value Fonds am 01. Oktober 2010 wurde bis Ende des 11. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 8,14 % 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, sowie eine Performancefee von 1,12 % p.a. des Fondsvermögen (maximale Verwaltungsgebühr laut Fondsbestimmungen: 1,25 % p.a., Mindestgebühr: EUR 12.500,- p.a., zusätzlich kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden).

KEST-AUSZAHLUNG

Pro Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 2,5373 ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die KEST-Auszahlung von EUR 2,5373 je Thesaurierungsanteil wurde am 31. März 2021 bei der

Hypo Vorarlberg Bank AG, 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	
2016	51,27	147,12	0,0000	5,94
2017	53,99	164,53	0,0413	11,83
2018	46,24	150,28	1,5460	-8,64
2019	55,85	187,56	0,1717	25,93
2020	61,65	211,83	2,5373	13,06

Entwicklung der Kapitalmärkte

Das Jahr 2020 war ein ungewöhnliches Jahr, geprägt einerseits von großen politischen Ereignissen (Abwahl des US-Präsidenten nach der ersten Amtsperiode, Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union), von einer weltumfassenden Viruspandemie mit erheblichen Auswirkungen auf die Wirtschaft, von einem Börsenskandal in Deutschland (Wirecard), andererseits von einem ungewöhnlich erfolgreichen Jahr für den ACATIS Aktien Global Value Fonds, charakterisiert durch hohe Mittelzuflüsse und eine überdurchschnittliche Performance.

Die Aufgabe des Fondsmanagements im Jahr 2020 lag im Wesentlichen darin, in dem schwer zu prognostizierenden Makroumfeld die richtigen Entscheidungen zu treffen. Dies gelang durch aktive, kontrazyklische Umschichtungen in schwachen Marktphasen und durch das gleichzeitige Eingehen von Kurssicherungen (die Geld kosteten, aber bei einem Kurssturz abgesichert hätten). Der Fonds war immer voll investiert.

Fondspolitik

Der ACATIS Aktien Global Value Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 13,06 %, die Benchmark legte 4,6 % an Wert zu. Seit seiner Auflage im Oktober 2010 erzielte der ACATIS Aktien Global Value Fonds einen Wertzuwachs von 123,14 %. Das entspricht einer annualisierten Performance von 8,14 %. Die Volatilität lag bei 15,88 %.

Die gute Performance beruht einerseits auf der erfolgreichen Vermeidung von Risiken, andererseits auf der richtigen Gewichtung starker Branchen, und von der Präsenz erfolgreicher Aktien im Portfolio.

Die Zusammensetzung des Fonds weicht deutlich von der Benchmark ab. Viele Branchen sind unterrepräsentiert (so fehlen zum Beispiel Luftfahrtaktien, Öaktien, Stahlfirmen), und die bis vor kurzem im deutschen Performanceindex DAX vertretene Wirecard fehlte auch. Diese Firmen verloren in der Zeit der Corona-Pandemie deutlich an Wert. Da sie nicht im Fonds vertreten waren, kommt allein aus diesem Effekt ein Teil der Outperformance.

Zum anderen waren Firmen aus der IT-Branche- und der Biotechnologie-Branche überrepräsentiert. Dazu gehören Firmen wie Paypal, Nvidia, Taiwan Semiconductor, aber auch Sartorius, Genmab, Gilead oder Regeneron. Dies wiederum waren Branchen, die von der Coronakrise zeitweise sehr profitierten und positiv zur Performance beitrugen.

Im Berichtszeitraum gab es vergleichsweise wenige Umschichtungen. Im Februar, zum Höhepunkt der Coronakrise in China, wurden zwei chinesische Aktien (Alibaba und Huazhu) gekauft. Im März/ April wurde der starke Kurseinbruch am Markt für 5 wesentliche Zukäufe genutzt (Air Liquide, Amazon, Heico, Intuitive Surgical, Paypal), ähnlich auch im Oktober/ November (BioNTech, Envista, LVMH, Medtronic, Prosus). Die erworbenen Put-Kurssicherungen auf den Standard & Poor's 500 Index sowie auf den Eurostoxx 50 Index verfielen wertlos; sie hätten nur im Fall eines erneuten Kurseinbruchs einen positiven Performancebeitrag geleistet.

Das Fondsmanagement verkaufte im Berichtszeitraum BYD, Brookfield Asset Management, Bunzl, Burberry, Continental, HP, Shionogi, Soc. Quimica, Suruga Bank, W-Scope und W.R. Berkley.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- PayPal	+ 137,5 %
- Nexon	+ 111,1 %
- Nvidia	+ 106,5 %
- Intuitive Surgical	+ 93,9 %
- Daifuku	+ 85,9 %

Die besten Performancebeiträge kamen von Sartorius (+ 2,0 %), LAM Research (+ 1,7 %) und Nexon (+ 1,5 %).

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 | UID: ATU 56163724

Die schlechtesten Performer waren:

- Burberry	- 51,0 %
- Continental	- 50,2 %
- Bunzl	- 38,9 %
- Soc. Quimica	- 36,2 %
- Hannover Rück	- 21,4 %

Die schlechtesten Performancebeiträge lieferten Burberry (- 1,0 %), Brookfield Asset Management (- 0,7 %) und Shionogi (- 0,6 %).

Die größten Positionen zum Ende des Berichtszeitraums waren:

- Ross Stores	3,2 %
- Trimble	3,0 %
- Lam Research	2,9 %
- Booking Holdings	2,8 %
- Alphabet	2,7 %

Wesentliche Risiken

Marktpreisrisiken

Das allgemeine Marktpreisrisiko bei Aktien war im Berichtszeitraum das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds. Screenings ermöglichen es, Aktien, die aufgrund ihrer Kennziffern negativ auffällig sind, frühzeitig anzuzeigen. Das Fondsmanagement versucht, durch vierteljährliche Gewichtungsanpassungen, welche auf Momentum- und Risikoaspekten aufgebaut sind, stabilisierende und kurstreibende Gewichtungen vorzunehmen.

Währungsrisiken

Als international anlegender Fonds wurde auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen konnte 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 investierte, waren Liquiditätsrisiken weitgehend ausgeschlossen.

Ausblick

Wir glauben an eine Rückkehr der Inflation. Denn aufgrund der Pandemie wurden Lieferketten unterbrochen und durch den Lockdown haben sich Bedürfnisse nach Reisen und nach Konsum aufgestaut. Somit trifft ein verknapptes Angebot auf eine gesteigerte Nachfrage, das sollte zu steigenden Preisen führen. Zudem gibt es viele ungelöste Probleme. Eine tief gespaltene Gesellschaft in den USA und in Europa, einen ungeregelten Brexit und eine sehr hohe Staatsverschuldung. Zudem scheint die Euphorie die Aktienmärkte im Griff zu haben. In dieser Gemengelage geht das Fondsmanagement davon aus, dass 2021 ein schwieriges Jahr werden könnte. Insgesamt bleibt aber festzuhalten, dass Sachwerte den besten Schutz in Krisen liefern. Denn Unternehmen die nützliche Produkte produzieren, die werden wir immer brauchen.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS RECHNUNGSJAHR 2020

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

		insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			187,56
- Ausschüttung am 31.03.2020			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,1717	
- Anteilswert am Extag	EUR	158,34	
- entspricht in Anteilen		0,0011	
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			211,83
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			212,06
4. Nettoertrag je Anteil			24,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr			13,06%
II. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	654.754,71	2,25
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-153.294,59	-0,53
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-167,67	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	24.206,27	0,08
Summe der Erträge	EUR	525.498,72	1,80
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.370.541,52	-4,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-680.167,45	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-690.374,07	
- Asset Management Gebühr / Beratungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR	-61.215,06	-0,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.522,35	-0,03
4. Lagerstellenkosten	EUR	-5.441,36	-0,02
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-6.088,38	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-434,56	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.580,49	-0,04
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	-10.018,12	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-272,71	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.289,66	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.464.823,72	-5,03
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-939.325,00	-3,23
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.797.174,92	30,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.358.042,65	-11,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.439.132,27	18,69
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.499.807,27	15,46
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.607.402,06	8,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	52.237,33	0,18
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.659.639,39	9,14
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.159.446,66	24,60
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	54.262,91	
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			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	55.846.391,02	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-49.435,12	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.115.715,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.095.859,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-322.342,98	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.159.446,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	61.653.914,74	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.499.807,27	15,4600
KEST-Auszahlung 2021	EUR	-738.477,89	-2,5373
Übertrag auf die Substanz	EUR	3.761.329,38	12,9227

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 | UID: ATU 56163724

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. JÄNNER 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	57.789.578,03	93,73
Aktien							EUR	57.789.578,03	93,73
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.700	0	2.600	DKK	2.463,000	562.880,61	0,91
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	23.900	0	1.700	DKK	426,650	1.370.795,30	2,22
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	21.500	4.500	4.000	DKK	349,500	1.010.156,34	1,64
Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	10.000	10.000	0	EUR	135,300	1.353.000,00	2,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.800	1.500	1.000	EUR	200,700	1.164.060,00	1,89
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	19.900	3.900	0	EUR	34,830	693.117,00	1,12
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	14.000	14.000	0	EUR	70,330	984.620,00	1,60
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	4.700	0	3.750	EUR	130,300	612.410,00	0,99
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	35.600	0	14.000	EUR	31,390	1.117.484,00	1,81
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.800	2.800	0	EUR	513,100	1.436.680,00	2,33
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	7.300	7.300	0	EUR	88,460	645.758,00	1,05
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	2.130	0	7.000	EUR	343,600	731.868,00	1,19
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	32.178	17.000	2.000	EUR	39,750	1.279.075,50	2,07
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	19.585	10.185	4.600	GBP	25,090	543.871,22	0,88
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	132.000	0	107.000	HKD	42,800	592.555,30	0,96
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	9.380	0	620	JPY	12.760,000	942.709,11	1,53
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007	STK	42.500	0	31.500	JPY	3.180,000	1.064.486,71	1,73
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	11.400	11.400	3.700	JPY	12.980,000	1.165.477,08	1,89
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	11.400	0	18.000	NOK	503,600	546.823,00	0,89
Intrum AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	27.800	0	19.000	SEK	216,800	598.722,50	0,97
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.200	4.800	2.600	USD	238,390	426.423,29	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.200	110	90	USD	1.736,250	1.694.040,17	2,75
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	490	490	0	USD	3.285,850	1.309.103,59	2,12
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	5	0	4	USD	345.095,000	1.402.939,26	2,28
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/1o.N.	US09075V1026	STK	10.000	10.000	0	USD	83,940	682.494,51	1,11
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	968	700	220	USD	2.205,260	1.735.662,80	2,82
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	9.600	0	9.200	USD	58,920	459.900,80	0,75
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	22.710	2.700	2.200	USD	81,070	1.496.950,73	2,43
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US29415F1049	STK	27.000	27.000	0	USD	33,150	727.742,09	1,18
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.100	0	1.900	USD	271,870	906.307,02	1,47
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	8.600	0	12.800	USD	56,650	396.121,64	0,64
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK	14.000	15.700	1.700	USD	132,490	1.508.138,87	2,45
Huazhu Group Ltd. Reg.Shs(Spons ADRs)/1 DL-,0001	US44332N1063	STK	16.200	16.200	0	USD	45,120	594.311,73	0,96

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	5.030	2.200	400	USD	364,090	1.489.041,95	2,42
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	16.800	4.300	4.300	USD	113,150	1.545.589,07	2,51
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.330	2.500	170	USD	815,300	1.544.555,65	2,51
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	STK	8.900	4.700	1.500	USD	224,290	1.623.043,34	2,63
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	4.600	0	3.000	USD	484,450	1.811.911,54	2,94
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	15.100	17.000	1.900	USD	115,640	1.419.760,96	2,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	8.820	610	4.130	USD	221,680	1.589.737,05	2,58
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	10.100	0	5.400	USD	141,580	1.162.662,01	1,89
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.200	1.200	0	USD	525,830	1.368.124,24	2,22
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.100	7.100	0	USD	231,510	1.336.467,19	2,17
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	14.900	2.200	1.000	USD	137,770	1.669.056,83	2,71
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	16.500	13.000	0	USD	97,410	1.306.825,76	2,12
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	3.090	290	0	USD	478,300	1.201.680,62	1,95
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	20.100	9.400	1.000	USD	122,490	2.001.828,60	3,25
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	531	0	770	USD	1.847,000	797.428,25	1,29
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	7.600	0	20.500	USD	108,900	672.932,76	1,09
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	34.500	11.900	4.400	USD	66,330	1.860.626,88	3,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	9.190	0	2.620	USD	218,360	1.631.619,16	2,65
Summe Wertpapiervermögen						EUR		57.789.578,03	93,73
Derivate						EUR		142,29	0,00
Aktienindex-Derivate						EUR		142,29	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte						EUR		142,29	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		142,29	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.20 BP 2700,00 CBOE			Anzahl 3500			USD	0,050	142,29	0,00
Exposure: EUR 9.450,00; Börse: Chicago Board Options Exchange									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		3.947.409,26	6,40
Bankguthaben						EUR		3.947.409,26	6,40
Bankguthaben in Fondswährung		EUR	3.479.715,85					3.479.715,85	5,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	575.216,12					467.693,41	0,76

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		24.043,57	0,04
Dividendenansprüche		EUR	24.043,57					24.043,57	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-107.258,41	-0,17
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-239,39					-239,39	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-64.342,91					-64.342,91	-0,10
Performance Fee		EUR	-35.469,71					-35.469,71	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-900,80					-900,80	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-514,74					-514,74	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-5.790,86					-5.790,86	-0,01
Fondsvermögen						EUR		61.653.914,74	100,00
Anteilwert						EUR		211,83	
Ausgabepreis						EUR		218,18	
Anteile im Umlauf						STK		291.048,7110	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Optionsrechte auf Aktienindices), zum Stichtag vor.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

DKK	7,4387 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,9035 = 1 EUR (EUR)
HKD	9,5343 = 1 EUR (EUR)
JPY	126,9626 = 1 EUR (EUR)
NOK	10,4989 = 1 EUR (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SEK		10,0665	= 1 EUR (EUR)						
USD		1,2299	= 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					
US0844231029	Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	STK	0	26.781	
CA1125851040	Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	STK	48.000	89.500	
GB00B0744B38	Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	STK	0	21.000	
GB0031743007	Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	STK	215	38.990	
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	0	156.000	
DE0005439004	Continental AG	STK	0	4.520	
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	STK	200	2.000	
US40434L1052	HP Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	54.000	
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	35.500	
US8336351056	Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	STK	0	19.200	
JP3411000007	Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	STK	0	91.000	
JP3505970008	W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	62.000	

Wien, am 23. April 2021

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten 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 2020, 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 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

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

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

Verantwortlichkeiten 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 InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt.

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 | UID: ATU 56163724

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien
23.4.2021

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
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 2020 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 2021

Der Aufsichtsrat

Harald P. Holzer, CFA
Vorsitzender

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER KEST-AUSZAHLUNG AUF ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS-ANTEILE AUS 2020

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (<https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output>) bei den Fondsinformationen/Steuerdaten zu Fonds.

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 15.03.2019

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 2011 idgF (InvFG)**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

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

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

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz.

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

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

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

Der Investmentfonds investiert mindestens 51 vH des Fondsvermögens in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere jedweder Region, 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 verbriefte 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 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 | 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 Gesamtnettowerts 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 kündbaren 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.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines

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 | UID: ATU 56163724

Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

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

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 Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit oder ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

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 Anteilhaber 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.

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 | UID: ATU 56163724

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 31. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

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 Anteilhaber 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 31. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (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, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils ab 31. März des folgenden Rechnungsjahres.

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

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 | UID: ATU 56163724

Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt 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 anteilig errechnet wird. Die jährliche Mindestgebühr beträgt EUR 12.500,- Diese Verwaltungsgebühr umfasst die Managementgebühr des externen Fondsmanagers.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

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 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.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

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

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad

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

- 3.15. 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, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
- 4.5. USA: Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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