

Kathrein European Equity

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.12.2018 – 30.11.2019

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	7
Fondsergebnis in EUR	8
A. Realisiertes Fondsergebnis	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	8
C. Ertragsausgleich	8
Kapitalmarktbericht	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	11
Vermögensaufstellung in EUR per 29.11.2019	12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	19
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	21
Bestätigungsvermerk	22
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	32

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779749	Kathrein European Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETV8	Kathrein European Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779756	Kathrein European Equity (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,250 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Kathrein European Equity für das Rechnungsjahr vom 01.12.2018 bis 30.11.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.11.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2017	30.11.2018	30.11.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	34.557.743,30	28.906.440,00	32.951.926,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	50,12	43,57	47,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	51,87	45,09	49,20
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	153,69	143,59	161,23
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	159,07	148,62	166,87
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	145,96	135,87	151,95
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	151,07	140,63	157,27
		15.02.2019	17.02.2020
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,1500	1,1900
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,3839	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,2358	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		1,2201	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,5858	0,0000

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2019
AT0000779749 (R) A	98.172,000	3.961,000	-5.605,000	96.528,000
AT0000A0ETV8 (I) T	91.395,000	37.503,000	-39.080,000	89.818,000
AT0000779756 (R) T	84.671,943	35.829,257	-29.151,000	91.350,200
Gesamt umlaufende Anteile				277.696,200

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	43,57
Ausschüttung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 42,92) in Höhe von EUR 1,1500, entspricht 0,026794 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	47,54
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,026794 x 47,54)	48,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	12,04
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,59
Auszahlung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 144,99) in Höhe von EUR 0,3839, entspricht 0,002648 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	161,23
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002648 x 161,23)	161,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	12,58
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	135,87
Auszahlung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 137,18) in Höhe von EUR 0,2358, entspricht 0,001719 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	151,95
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001719 x 151,95)	152,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	12,03

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformanzerwerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 30.11.2018 (274.238,943 Anteile)		28.906.440,00
Ausschüttung am 15.02.2019 (EUR 1,1500 x 99.157,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749))		-114.030,55
Auszahlung am 15.02.2019 (EUR 0,3839 x 77.810,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8))		-29.871,26
Auszahlung am 15.02.2019 (EUR 0,2358 x 95.209,531 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756))		-22.450,41
Ausgabe von Anteilen	10.700.255,49	
Rücknahme von Anteilen	-10.089.176,10	
Anteiliger Ertragsausgleich	76.119,74	687.199,13
Fondsergebnis gesamt		3.524.639,57
Fondsvermögen am 30.11.2019 (277.696,200 Anteile)		32.951.926,48

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	281,20
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-117,88
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.041.936,20
	1.042.099,52
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-316.918,45
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-30.723,79
Abschlussprüferkosten	-4.577,56
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-3.913,00
Depotgebühr	-11.994,30
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-373,01
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-2.509,28
Researchkosten	-59.707,26
	-430.716,65
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	611.382,87
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.753.175,06
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	137.560,00
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.211.209,49
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-19.768,38
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.340.242,81
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-728.859,94

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	4.354.168,58
Veränderung der Dividendenforderungen	-24.549,33
	4.329.619,25

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-76.119,74
	-76.119,74
Fondsergebnis gesamt	3.524.639,57

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 270.191,68 EUR.

Kapitalmarktbericht

In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im 4. Quartal 2018 um 0,1 % gewachsen nach einem Rückgang von -0,2 % im 3. Quartal 2018. Damit wurde eine technische Rezession vermieden. In Italien fiel das BIP im 3. Quartal 2018 ebenfalls um -0,1 % und im 4. Quartal 2018 um -0,2 %, womit Italien sich nun in einer Rezession befindet. Damit haben sich die Warnsignale der Frühindikatoren bewahrheitet, die maßgeblich für die Verunsicherung der Märkte im 4. Quartal 2018 waren. Trotzdem starteten die Aktienmärkte mit einer Rally ins neue Jahr. Dies wird großteils der amerikanischen Notenbank (Fed) zugeschrieben, die eine Pause ihrer Zinserhöhungen in Aussicht stellte. Auch die Hoffnung einer Beilegung des Handelskonflikts mit China und vor allem bessere Unternehmensergebnisse beflügelten vor allem amerikanische Aktien die 7,9 % im Jänner 2019 zulegen konnten. In den USA stiegen auch tatsächlich einige Frühindikatoren an und die amerikanische Notenbank signalisierte weiterhin Zurückhaltung bei möglichen Zinserhöhungen. Auch der Ölpreis erholte sich von seinem Tiefststand zum Jahreswechsel um rund 30 %. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihren Wachstumsausblick für die nächsten Jahre deutlich nach unten. So wird für 2019 und 2020 ein BIP-Wachstum von 1,1 % bzw. 1,6 % prognostiziert, während im Dezember 2018 noch 1,7 % für beide Jahre vorhergesagt wurden. Die ersten beiden Aprilwochen waren gekennzeichnet von der Unfähigkeit des britischen Parlaments, sich auf eine EU-Austritts-Vereinbarung zu einigen. Nach turbulenten Tagen in London wurde der Austrittstermin auf den 31. Oktober 2019 verschoben, was die Lage deutlich beruhigte. Ende April 2019 wurden die ersten Schätzungen für das Wirtschaftswachstum in der Eurozone veröffentlicht, die mit +0,4 % im Quartalsvergleich besser ausfielen als erwartet. Auch Italien konnte nach zwei negativen Quartalen 0,2 % im 1. Quartal 2019 zulegen und damit die technische Rezession vom 2. Halbjahr 2018 hinter sich lassen. Auch in den USA lag das BIP-Wachstum im 1. Quartal 2019 über den schon reduzierten Erwartungen, was die Rezessionsängste wieder in den Hintergrund treten ließ. Trump erweiterte die Zölle auf chinesische Importe und kündigte Sanktionen gegen iranische Ölexporte an. In Europa sorgten insbesondere die möglichen EU-Sanktionen im Haushaltskonflikt für Unruhe und in Großbritannien musste Theresa May nach mehrmaligem Scheitern ihres Austrittsplanes ihren Rücktritt für Anfang Juni 2019 ankündigen. Die Aktienmärkte konnten sich seit Jahresbeginn deutlich erholen, so war bei dem US-Leitindex S&P 500 das 1. Halbjahr 2019 das beste seit 20 Jahren. Am G20-Gipfel in Osaka haben sich die USA und China auf eine Wiederaufnahme der Gespräche zur Beilegung des Handelskonflikts geeinigt. Die USA verzichteten nun auch auf die Ausweitung der Waren auf die Zölle erhoben werden. Diese Nachricht wurde von den Aktienmärkten sehr positiv aufgenommen. Die amerikanische Notenbank hat nach mehr als 10 Jahren das 1. Mal seit 2008 wieder einmal die Leitzinsen gesenkt. Die Aktienmärkte konnten im Juli 2019 noch einmal zulegen. Die Wachstumsraten für das 2. Quartal 2019 fielen in Europa und den USA niedriger als im 1. Quartal 2019 aus. In Deutschland war das Quartalswachstum sogar negativ. Die diversen Risikofaktoren wie Handelskonflikt, Hard-Brexit- Szenario mit Boris Johnson, Iran-USA-Konflikt, Argentinien und Demonstrationen in Hong Kong belasteten die Märkte, die den Monat August 2019 überwiegend mit einem Minus beendeten. In ihren Zinssitzungen im September 2019 haben die EZB und die Fed geldpolitische Lockerungen beschlossen. Die US-Notenbank hat am 30. Oktober 2019 das Zielband für die Fed-Funds-Rate zum 3. Mal in diesem Jahr um 25 Basispunkte gesenkt. Vorsichtig positive Signale aus dem Handelskonflikt und die vorläufige Einigung auf einen Austrittsvertrag zwischen Großbritannien und der EU stützten die Entwicklung an den Aktienmärkten, die teilweise neue historische Höchststände verzeichnen konnten. Im November 2019 haben einzelne Konjunkturindikatoren positiv überrascht, so sind etwa die Einkaufsmanagerindizes besser als erwartet ausgefallen und das BIP-Wachstum der USA im 3. Quartal 2019 wurde nach oben revidiert. Mehrere Aktienindizes erreichten in den USA im abgelaufenen Monat neue historische Höchststände, während sich die europäischen Märkte überwiegend freundlich, aber spürbar verhaltener präsentierten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein European Equity beruht auf einem von der Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft entwickelten Aktienselektionsprozess und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (15 Länder, 11 Sektoren und rund 440 Aktieneinzeltitel). Anhand von ausgesuchten Unternehmenskennzahlen, Analystenschätzungen und der Aktienkursentwicklung (Kursmomentum) werden Entscheidungen über die Einzeltitelauswahl (Aktienselektion) getroffen. Die endgültige Titelauswahl und Gewichtung erfolgt dann mit Hilfe einer Portfolio-Optimierungssoftware. Dabei werden neben den oben genannten Inputs noch verschiedene Risikofaktoren (Region, Land, Währung, Industriesektor, Marktkapitalisierung, Volatilität etc.) berücksichtigt. Das Ergebnis der monatlichen Optimierung ist ein nach Sektoren und Ländern breit gestreutes Portfolio mit maximal 75 Einzeltiteln. Das abgelaufene Rechnungsjahr des Fonds (1. Dezember 2018 – 30. November 2019) war von starken Kursausschlägen geprägt. Vor allem im Dezember 2018 fielen die Kurse an den wichtigsten Aktienmärkten deutlich. Die Unterstützung durch die wieder gelockerte Zinspolitik sowie Hoffnungen auf eine baldige Einigung im Handelskonflikt mit den USA wirkten sich im weiteren Jahresverlauf zunehmend unterstützend auf die Kurserholung aus. Während das Portfolio zum Jahreswechsel noch eher defensiv ausgerichtet war, wurden im laufenden Jahr Umschichtungen in konjunktursensitivere Sektoren wie z.B. Industrie, Nicht-Basis-Konsum oder Rohstoffe durchgeführt. Aber auch IT-Unternehmen verbesserten sich im Scoring deutlich und wurden daher aufgestockt. Aktien aus defensiveren Sektoren wie z.B. Gesundheit oder Versorgung wurden hingegen reduziert. Regional betrachtet verlagerte sich die Gewichtung in Richtung Eurozone. So waren per Ende November 2019 rund zwei Drittel der Assets in Euro. Reduziert wurde vor allem die Gewichtung in UK und auch Schweizer Aktien fanden nicht mehr so stark Anteil am Gesamtportfolio. Die Titelanzahl lag per Ende November 2019 beim Maximalwert von 75 (per Ende Dezember 2018 waren 74 Titel im Portfolio gewichtet).

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CHF	2.683.176,67	8,14 %
Aktien		DKK	773.772,42	2,35 %
Aktien		EUR	21.673.353,60	65,77 %
Aktien		GBP	5.294.808,46	16,07 %
Aktien		NOK	351.564,62	1,07 %
Aktien		SEK	1.818.838,24	5,52 %
Summe Aktien			32.595.514,01	98,92 %
Bezugsrechte		EUR	7.756,93	0,02 %
Summe Bezugsrechte			7.756,93	0,02 %
Summe Wertpapiervermögen			32.603.270,94	98,93 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			2.400,00	0,01 %
Summe Derivative Produkte			2.400,00	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			168.026,95	0,51 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			217.318,65	0,66 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			385.345,60	1,17 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			67,46	0,00 %
Dividendenforderungen			5.015,63	0,02 %
Summe Abgrenzungen			5.083,09	0,02 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-44.173,15	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-44.173,15	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			32.951.926,48	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.11.2019

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC LISP	CHF	92	116	24		7.580,000000	634.425,04	1,93 %
Aktien		CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG LHN	CHF	11.325	24.858	13.533		52,040000	536.165,39	1,63 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	1.510	2.577	1.067		339,300000	466.105,35	1,41 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	7.354	21.094	13.740		104,300000	697.800,40	2,12 %
Aktien		CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG SLHN	CHF	769	2.073	1.304		498,400000	348.680,49	1,06 %
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GEN	DKK	1.940	5.743	3.803		1.581,000000	410.525,68	1,25 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	4.352	16.841	17.504		623,600000	363.246,74	1,10 %
Aktien		NL0011540547	ABN AMRO BANK NV-CVA ABN	EUR	18.631	18.631	15.338		15,700000	292.506,70	0,89 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	2.828	2.828			167,600000	473.972,80	1,44 %
Aktien		BE0974264930	AGEAS AGS	EUR	10.221	16.498	6.277		54,740000	559.497,54	1,70 %
Aktien		IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC AIBG	EUR	108.154	108.154	89.101		3,010000	325.543,54	0,99 %
Aktien		NL0000235190	AIRBUS SE AIR	EUR	2.484	7.740	5.256		133,620000	331.912,08	1,01 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	11.050	15.302	14.625		39,340000	434.707,00	1,32 %
Aktien		FR0010313833	ARKEMA AKE	EUR	4.038	9.279	5.241		95,480000	385.548,24	1,17 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.877	1.877			245,950000	461.648,15	1,40 %
Aktien		FR0000051732	ATOS SE ATO	EUR	6.483	6.483			77,620000	503.210,46	1,53 %
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR	7.145	7.145			68,940000	492.576,30	1,49 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	7.886	7.886			51,040000	402.501,44	1,22 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	9.697	19.611	9.914		36,720000	356.073,84	1,08 %
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR	11.613	11.613			38,870000	451.397,31	1,37 %
Aktien		FR0000120222	CNP ASSURANCES CNP	EUR	18.386	48.494	30.108		18,090000	332.602,74	1,01 %
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	EUR	2.906	2.906			120,820000	351.102,92	1,07 %
Aktien		FR0000120644	DANONE BN	EUR	6.265	10.630	4.365		74,620000	467.494,30	1,42 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	9.892	16.030	6.138		33,715000	333.508,78	1,01 %
Aktien		FR0010908533	EDENRED EDEN	EUR	10.840	10.840			45,250000	490.510,00	1,49 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	5.263	6.897	1.634		100,050000	526.563,15	1,60 %
Aktien		ES0130670112	ENDESA SA ELE	EUR	13.427	37.007	23.580		24,700000	331.646,90	1,01 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	13.717	13.717			33,100000	454.032,70	1,38 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	18.365	33.594	15.229		26,980000	495.487,70	1,50 %
Aktien		FR0010040865	GECINA SA GFC	EUR	2.193	3.891	1.698		156,200000	342.546,60	1,04 %
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG HEI	EUR	7.016	7.016			68,100000	477.789,60	1,45 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA HEN	EUR	5.664	5.664			89,000000	504.096,00	1,53 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	51.181	95.998	103.153		8,916000	456.329,80	1,38 %
Aktien		FR0000125346	INGENICO GROUP ING	EUR	3.782	3.782			97,140000	367.383,48	1,11 %
Aktien		FR0000121485	KERING KER	EUR	874	874			551,900000	482.360,60	1,46 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	EUR	3.067	3.067	4.159		115,900000	355.465,30	1,08 %
Aktien		IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC KSP	EUR	7.034	11.078	4.044		49,040000	344.947,36	1,05 %
Aktien		NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV DSM	EUR	4.032	5.872	7.817		116,850000	471.139,20	1,43 %
Aktien		DE0005470405	LANXESS AG LXS	EUR	5.946	5.946			61,000000	362.706,00	1,10 %
Aktien		FR0010307819	LEGRAND SA LR	EUR	5.057	5.057			72,160000	364.913,12	1,11 %
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	877	1.960	1.083		406,750000	356.719,75	1,08 %
Aktien		IT0000062957	MEDIOBANCA SPA MB	EUR	44.292	92.246	47.954		10,250000	453.993,00	1,38 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	4.558	6.061	4.583		106,200000	484.059,60	1,47 %
Aktien		FI0009007835	METSO OYJ METSO	EUR	14.816	14.816			34,500000	511.152,00	1,55 %
Aktien		DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG MTX	EUR	1.426	1.426	1.628		244,700000	348.942,20	1,06 %
Aktien		DE0008430026	MJENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	1.938	4.243	3.835		260,400000	504.655,20	1,53 %
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR	15.939	21.334	5.395		30,560000	487.095,84	1,48 %
Aktien		DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF PAH3	EUR	7.617	10.223	7.531		68,160000	519.174,72	1,58 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	12.444	12.444	18.861		27,080000	336.983,52	1,02 %
Aktien		FR0000073272	SAFRAN SA SAF	EUR	3.088	6.158	6.660		148,450000	458.413,60	1,39 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	5.892	17.849	11.957		84,460000	497.638,32	1,51 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	2.979	2.979	3.586		122,520000	364.987,08	1,11 %
Aktien		FR0000051807	TELEPERFORMANCE TEP	EUR	2.502	2.502	2.250		216,200000	540.932,40	1,64 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	22.613	22.613	18.166		23,340000	527.787,42	1,60 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	3.458	3.458	4.320		98,900000	341.996,20	1,04 %
Aktien		FR0000127771	VIVENDI VIV	EUR	18.999	18.999			24,920000	473.455,08	1,44 %
Aktien		DE000A1ML7J1	VONOVIA SE VNA	EUR	7.352	26.333	32.531		47,560000	349.661,12	1,06 %
Aktien		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR	6.838	14.860	8.022		48,550000	331.984,90	1,01 %
Aktien		GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	GBP	40.375	73.098	32.723		10,805000	511.402,47	1,55 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	17.844	39.040	46.229		20,535000	429.548,73	1,30 %
Aktien		GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC AHT	GBP	19.353	26.425	28.019		23,910000	542.442,10	1,65 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	4.187	10.794	11.019		75,000000	368.120,27	1,12 %
Aktien		GB0002162385	AVIVA PLC AV/	GBP	64.410	197.936	203.454		4,020000	303.532,27	0,92 %
Aktien		GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC BDEV	GBP	65.036	65.036			6,810000	519.190,15	1,58 %
Aktien		GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE BKG	GBP	7.676	18.515	18.579		47,120000	423.999,91	1,29 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	53.858	160.115	294.578		4,861000	306.903,16	0,93 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	15.097	28.873	13.776		30,725000	543.761,00	1,65 %
Aktien		GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP LSE	GBP	5.394	5.394			68,980000	436.173,87	1,32 %
Aktien		GB0006825383	PERSIMMON PLC PSN	GBP	17.971	24.778	6.807		26,140000	550.685,12	1,67 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	7.173	33.875	33.269		42,700000	359.049,41	1,09 %
Aktien		NO0003054108	MOWI ASA MOWI	NOK	15.864	29.997	34.245		223,800000	351.564,62	1,07 %
Aktien		SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	12.408	12.408			350,900000	413.472,35	1,25 %
Aktien		SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS HMB	SEK	24.576	41.369	16.793		183,580000	428.447,77	1,30 %
Aktien		SE0000652216	ICA GRUPPEN AB ICA	SEK	11.658	15.900	13.578		422,000000	467.194,61	1,42 %
Aktien		SE0000108847	LUNDBERGS AB-B SHS LUNDB	SEK	14.245	14.245			376,800000	509.723,51	1,55 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bezugsrechte		ES0605066911	CELLNEX TELECOM SA-RTS CLNX/D	EUR	13	9.003	8.990		2,932000	38,12	0,00 %
Bezugsrechte		ES06189009E4	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR	18.365	18.365			0,420300	7.718,81	0,02 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										32.603.270,94	98,94 %
Summe Wertpapiervermögen										32.603.270,94	98,94 %
Aktienindex Futures		FSTX20191220	STOXX 50 FUTR Dec19 VHZ9	EUR	10				3.357,000000	2.400,00	0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										2.400,00	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						168.026,95	0,51 %
				CHF						89.324,75	0,27 %
				DKK						961,81	0,00 %
				GBP						111.908,01	0,34 %
				NOK						4.416,78	0,01 %
				SEK						10.707,30	0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										385.345,60	1,17 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										67,46	0,00 %
Dividendenforderungen										5.015,63	0,02 %
Summe Abgrenzungen										5.083,09	0,02 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-44.173,15	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-44.173,15	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										32.951.926,48	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779749	R Ausschüttung	EUR	47,54	96.528,000
AT0000A0ETV8	I Thesaurierung	EUR	161,23	89.818,000
AT0000779756	R Thesaurierung	EUR	151,95	91.350,200

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.11.2019 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,099200
Dänische Krone	DKK 7,471250
Britische Pfund	GBP 0,853050
Norwegische Krone	NOK 10,098750

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Schwedische Kronen	SEK	10,530250

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG CFR	CHF	4.699	4.699
Aktien		CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG CSGN	CHF	27.996	58.210
Aktien		CH0023405456	DUFREY AG-REG DUFN	CHF	3.368	3.368
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF		138
Aktien		CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD BAER	CHF		8.759
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF		15.120
Aktien		CH0021783391	PARGESA HOLDING SA-BR PARG	CHF	6.472	6.472
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF		565
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	6.160	6.160
Aktien		CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG SCHN	CHF	1.499	1.499
Aktien		CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG STMN	CHF	662	662
Aktien		CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG SPSN	CHF	6.766	6.766
Aktien		CH0126881561	SWISS RE AG SREN	CHF	4.517	8.228
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	1.950	1.950
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF		24.806
Aktien		DK0060079531	DSV PANALPINA A/S DSV	DKK	3.605	8.420
Aktien		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK	29.629	29.629
Aktien		DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	12.058	12.058
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	6.742	21.439
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR	1.153	1.153
Aktien		NL0000009132	AKZO NOBEL AKZA	EUR	3.559	3.559
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	3.165	3.165
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	1.484	3.257
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	5.726	5.726
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT	EUR		13.107
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	15.071	30.631
Aktien		FR0013280286	BIOMERIEUX BIM	EUR	4.461	4.461
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	6.916	6.916
Aktien		FR0000120172	CARREFOUR SA CA	EUR	24.832	49.370
Aktien		FR0000125585	CASINO GUICHARD PERRACHON CO	EUR		9.933
Aktien		ES0105066023	CELLNEX TELECOM SA-INTERIM 1757954D	EUR	2.610	2.610
Aktien		DE000CBK1001	COMMERZBANK AG CBK	EUR	42.572	42.572
Aktien		FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	EUR	38.984	38.984
Aktien		DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG DB1	EUR	1.275	3.890
Aktien		DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG LHA	EUR		17.118
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	103.503	103.503
Aktien		DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNI	EUR	13.268	25.492
Aktien		FR0010242511	EDF EDF	EUR		34.260
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR	96.566	96.566
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	55.963	55.963
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	43.162	76.382
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR		26.216
Aktien		FR0000121121	EURAZEO SE RF	EUR	6.964	6.964
Aktien		FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC ERF	EUR	809	809
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	32.908	32.908
Aktien		NL0011585146	FERRARI NV RACE	EUR	2.490	2.490

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FORTUM	EUR		16.934	16.934
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR		2.115	5.257
Aktien		DE0006070006	HOCHTIEF AG HOT	EUR		2.113	2.113
Aktien		FR0010259150	IPSEN IPN	EUR		3.571	5.901
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR		4.634	9.762
Aktien		NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD	EUR			14.288
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR		115.571	115.571
Aktien		NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIA	EUR			10.824
Aktien		IT0003856405	LEONARDO SPA LDO	EUR			43.833
Aktien		FR0000121261	MICHELIN (CGDE) ML	EUR		2.933	2.933
Aktien		ES0116870314	NATURGY ENERGY GROUP SA NTGY	EUR		42.992	42.992
Aktien		NL0010773842	NN GROUP NV NN	EUR		12.052	12.052
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR		95.060	95.060
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR		6.480	6.480
Aktien		FR0000121501	PEUGEOT SA UG	EUR		7.141	30.351
Aktien		IT0005278236	PIRELLI & C SPA PIRC	EUR		50.014	50.014
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR		73.835	73.835
Aktien		BE0003810273	PROXIMUS PROX	EUR		11.975	11.975
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR		17.366	17.366
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB	EUR		4.990	4.990
Aktien		DE0006969603	PUMA SE PUM	EUR		5.367	5.367
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR			11.968
Aktien		IT0003828271	RECORDATI SPA REC	EUR		8.558	8.558
Aktien		FR0000131906	RENAULT SA RNO	EUR		4.407	4.407
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR		48.361	73.071
Aktien		FR0010411983	SCOR SE SCR	EUR		6.407	6.407
Aktien		ES0143416115	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE SGRE	EUR		22.586	22.586
Aktien		FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA GLE	EUR		8.276	8.276
Aktien		DE000SYM9999	SYMRISE AG SY1	EUR		5.666	5.666
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF	EUR		43.799	43.799
Aktien		DE0007500001	THYSSENKRUPP AG TKA	EUR		17.700	17.700
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR		21.385	27.106
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR		1.892	5.825
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG	EUR			34.671
Aktien		NL0000009355	UNILEVER NV-CVA UNA	EUR		5.761	5.761
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR		10.242	10.242
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR		5.031	5.031
Aktien		GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC ABF	GBP		10.547	10.547
Aktien		GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC BA/	GBP		53.378	53.378
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC	GBP		157.247	157.247
Aktien		GB00BH0P3Z91	BHP GROUP PLC BHP	GBP		20.986	38.591
Aktien		GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC BRBY	GBP		13.136	13.136
Aktien		GB0031215220	CARNIVAL PLC CCL	GBP		10.368	19.164
Aktien		CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI CCH	GBP		22.189	22.189
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP		54.860	54.860
Aktien		GB00B5N0P849	JOHN WOOD GROUP PLC WG/	GBP		45.800	45.800
Aktien		GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC JMAT	GBP		8.190	8.190
Aktien		GB0033195214	KINGFISHER PLC KGF	GBP		105.461	105.461
Aktien		GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOY	GBP		1.268.325	1.268.325
Aktien		GB0005758098	MEGGITT PLC MGGT	GBP		25.880	115.252
Aktien		GB00BZ1G4322	MELROSE INDUSTRIES PLC MRO	GBP		378.879	378.879
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP		12.903	12.903

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP			50.005
Aktien		GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC NMC	GBP		8.666	8.666
Aktien		GB0006776081	PEARSON PLC PSON	GBP		37.658	37.658
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RB/	GBP		3.624	3.624
Aktien		GB00B7T77214	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP RBS	GBP		150.725	150.725
Aktien		GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC SBRY	GBP		85.506	85.506
Aktien		GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC SGRO	GBP			82.446
Aktien		JE00B2QKY057	SHIRE PLC SHP	GBP			11.220
Aktien		GB0008847096	TESCO PLC TSCO	GBP		219.335	219.335
Aktien		DE000TUAG000	TUI AG-DI TUI	GBP		20.172	20.172
Aktien		GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC WTB	GBP		11.066	11.066
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY		9.414	9.414
Aktien		NO0010345853	AKER BP ASA AKERBP	NOK		9.426	9.426
Aktien		NO0010031479	DNB ASA DNB	NOK		61.341	61.341
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK		11.863	36.270
Aktien		NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NHY	NOK			101.927
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK		11.228	11.228
Aktien		SE0000695876	ALFA LAVAL AB ALFA	SEK		15.960	15.960
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK		16.695	16.695
Aktien		SE0011166628	ATLAS COPCO AB-B SHS ATCOB	SEK		12.949	12.949
Aktien		SE0000103814	ELECTROLUX AB-SER B ELUXB	SEK		11.971	11.971
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK		74.033	111.243
Aktien		SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS INVEB	SEK		18.519	32.218
Aktien		SE0008373906	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK		7.329	27.273
Aktien		SE0001174970	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR TIGO	SEK		8.632	8.632
Aktien		SE0000667891	SANDVIK AB SAND	SEK		20.711	20.711
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK		39.188	39.188
Aktien		SE0000310336	SWEDISH MATCH AB SWMA	SEK		14.131	23.326
Aktien		SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK		78.751	78.751
Aktien		SE0000115446	VOLVO AB-B SHS VOLVB	SEK			24.368
Aktien		NL0000687663	AERCAP HOLDINGS NV AER	USD		8.240	8.240
Aktien		GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS CCEP	USD			11.772
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD		3.721	3.721
Bezugsrechte		CH0465781083	LAFARGEHOLCIM LTD- SCRIP 1718554D	CHF		6.676	6.676
Bezugsrechte		ES06670509E9	ACS ACTIVIDADES CONS Y S-RTS ACS/D	EUR		14.475	14.475
Bezugsrechte		FR0013421039	CARREFOUR SA-SCRIP 1726028D	EUR		24.832	24.832
Bezugsrechte		ES06189009D6	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR		18.103	18.103
Bezugsrechte		ES06445809I8	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		38.318	38.318
Bezugsrechte		NL0013475502	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP 1713356D	EUR		3.261	3.261
Bezugsrechte		NL0013696347	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP 1736997D	EUR		3.310	3.310
Bezugsrechte		ES06735169E5	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR		20.543	20.543
Bezugsrechte		FR0013382850	TOTAL SA-SCRIP 1684777D	EUR		14.820	14.820
Bezugsrechte		DE000A2TSGY3	VONOVIA SE-SCRIP RIGHT 1718255D	EUR		25.871	25.871

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Value-at-Risk Ansatz relativ	
Verwendetes Referenzvermögen		100 % MSCI Europe Standard Net EUR (Aktienindex)	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-14,86	Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
	Ø Wert	0,67	
	Höchster Wert	10,96	
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)	
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter			
Nominalwertbetrachtung		1,85 %	

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	24.163.501,80
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.088.379,07

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 27.11.2019 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 31.07.2019 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR

Der beauftragte Manager Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft hat für das Geschäftsjahr 2018 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	80
fixe Vergütungen	8.088.052,00
variable Vergütungen (Boni)	129.060,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	8.217.112,00

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 12. März 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. Rainer Schnabl

Mag.(FH) Dieter Aigner

Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Kathrein European Equity, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

Der Aufsichtsrat 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 – 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.

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 Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutensamer 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 12. März 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Kathrein European Equity, 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 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (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. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien 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 zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa.

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 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

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

Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF entspricht, begrenzt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 10 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

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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 Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird bis 31. Dezember 2018 börsentäglich ermittelt. Ab 1. Jänner 2019 wird der Wert der Anteile an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3,50 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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 Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Dezember bis zum 30. November.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine 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 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 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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 depoführenden 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 mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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 depoführenden 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 der 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

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, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,25 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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 Depotbank eine Vergütung von 0,5 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 im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

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 |
| 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 |

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.

- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH