

Kathrein US Equity

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2018 – 31.05.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019	8
Anhang.....	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779665	Kathrein US Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETU0	Kathrein US Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000A1FWM6	Kathrein US Equity (I) T USD	Thesaurierung	USD	01.10.2015
AT0000779673	Kathrein US Equity (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999
AT0000A1FWL8	Kathrein US Equity (R) T USD	Thesaurierung	USD	01.10.2015

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 % I-Tranche (USD): 0,750 % R-Tranche (USD): 1,250 % 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 Berichtszeitraumes 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.

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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein US Equity für den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2018	31.05.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	49.034.919,19	50.497.027,45
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	75,76	77,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	78,41	80,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	166,67	170,74
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	172,50	176,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	133,27	133,36
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	137,93	138,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	155,18	158,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	160,61	164,18
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	131,77	131,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	136,38	136,24

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2019
AT0000779665 (R) A	46.493,000	3.086,000	-7.261,000	42.318,000
AT0000A0ETU0 (I) T	168.688,000	36.530,000	-45.018,000	160.200,000
AT0000A1FWM6 (I) T	21.826,000	5.232,000	-7.733,000	19.325,000
AT0000779673 (R) T	88.982,000	48.970,000	-33.974,000	103.978,000
AT0000A1FWL8 (R) T	8.925,000	0,000	0,000	8.925,000
Gesamt umlaufende Anteile				334.746,000

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein US Equity beruht auf einem von der Kathrein Privatbank entwickelten quantitativen Aktienselektionsmodell und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (ca. 640 Unternehmen aus 11 Wirtschaftssektoren).

Anhand von quantitativen Modellen werden Entscheidungen über die Titelauswahl (Aktienselektion) getroffen. Gekauft werden vorwiegend Aktien mit positivem Aktienkurs-Momentum und steigendem Analystensentiment.

In den Auswahlprozess fließen aber auch fundamentale Bewertungskriterien wie Cash-Flow, Rentabilität etc ein. Die „Qualität“ der Gewinnentwicklung von Unternehmen wird in einem Scoring relativ zur Peer-Group ausgedrückt („Earnings Quality Score“).

Die unterschiedlichen Modellinputs werden kombiniert und für jedes einzelne Unternehmen in einem Gesamtscore ausgedrückt. Die Einzeltitelauswahl und -gewichtung erfolgt dann mit Hilfe einer Optimierungssoftware. Dabei werden neben den oben genannten Inputs verschiedene Risikofaktoren (Marktkapitalisierung, Industriezugehörigkeit, Volatilität etc.) berücksichtigt.

Das Ergebnis der Optimierung ist dann ein Portfolio mit ca. 75 Einzeltiteln.

Nach dem schwachen Jahresausklang 2018 erholten sich die US-Börsen in den ersten vier Monaten des laufenden Jahres wieder deutlich bevor dann im Mai eine Korrektur einsetzte.

Im Berichtszeitraum wurde die hohe Gewichtung im IT-Sektor beibehalten. Reduziert wurden hingegen zyklische Rohstoffaktien und auch die Gewichtung im Sektor Health Care wurde deutlich zurückgenommen. Im Finanzsektor blieb die Gewichtung relativ konstant, der Schwerpunkt der Veranlagung lag hier bei Unternehmen aus dem Bereich Informations-Services wie z.B. Ratingagenturen oder Finanzdatenanbietern und weniger bei den klassischen Universalbanken.

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		USD	49.669.209,18	98,36 %
Summe Aktien			49.669.209,18	98,36 %
Summe Wertpapiervermögen			49.669.209,18	98,36 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-20.783,72	-0,04 %
Summe Derivative Produkte			-20.783,72	-0,04 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			82.191,68	0,16 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			761.563,00	1,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			843.754,68	1,67 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.052,40	0,00 %
Dividendenforderungen			62.112,26	0,12 %
Summe Abgrenzungen			64.164,66	0,12 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-59.317,35	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-59.317,35	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			50.497.027,45	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US00751Y1064	ADVANCE AUTO PARTS INC AAP	USD	4.145	4.145			159,390000	593.782,01	1,18 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	9.099	15.962	6.863		66,890000	547.011,29	1,08 %
Aktien		US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC AKAM	USD	9.551	12.373	2.822		76,810000	659.337,90	1,31 %
Aktien		US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC ALGN	USD	1.746	1.746			296,680000	465.558,15	0,92 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	422	422	343		1.816,320000	688.884,23	1,36 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	3.738	5.309	5.028		169,040000	567.897,83	1,12 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	5.643	6.653	3.777		178,300000	904.279,78	1,79 %
Aktien		US03965L1008	ARCONIC INC ARNC	USD	25.492	25.492			22,000000	504.043,50	1,00 %
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	2.764	1.095	816		247,970000	615.997,02	1,22 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	3.588	3.588	15.592		160,910000	518.891,91	1,03 %
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD	576	780	204		1.045,290000	541.128,87	1,07 %
Aktien		US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP COG	USD	27.989	27.989			25,170000	633.157,89	1,25 %
Aktien		US1331311027	CAMDEN PROPERTY TRUST CPT	USD	11.396	21.848	10.452		102,200000	1.046.754,33	2,07 %
Aktien		US12503M1080	CBOE GLOBAL MARKETS INC CBOE	USD	5.846				106,560000	559.879,35	1,11 %
Aktien		US12514G1085	CDW CORP/DE CDW	USD	5.688	7.436	1.748		102,510000	524.043,39	1,04 %
Aktien		US1567821046	CERNER CORP CERN	USD	8.387	8.387			70,320000	530.062,32	1,05 %
Aktien		US1720621010	CINCINNATI FINANCIAL CORP CIN	USD	6.059	6.059			98,390000	535.788,44	1,06 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	13.665	12.970	11.427		53,570000	657.919,43	1,30 %
Aktien		US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC CTXS	USD	6.763	6.763			94,740000	575.856,40	1,14 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD	13.289	13.289			41,740000	498.524,12	0,99 %
Aktien		US22160N1090	COSTAR GROUP INC CSGP	USD	1.147	1.147			513,190000	529.033,33	1,05 %
Aktien		US1264081035	CSX CORP CSX	USD	7.260	7.260			75,010000	489.437,47	0,97 %
Aktien		US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC DRI	USD	4.757	6.210	1.453		117,650000	502.998,29	1,00 %
Aktien		US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES DFS	USD	7.061	27.725	20.664		75,930000	481.860,18	0,95 %
Aktien		US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP DG	USD	4.648	4.648	6.327		127,000000	530.531,61	1,05 %
Aktien		US2600031080	DOVER CORP DOV	USD	5.844	5.844			90,330000	474.442,57	0,94 %
Aktien		US2644115055	DUKE REALTY CORP DRE	USD	18.753	18.753			30,000000	505.630,70	1,00 %
Aktien		US23355L1061	DXC TECHNOLOGY CO DXC	USD	9.335	9.335			49,380000	414.292,28	0,82 %
Aktien		US2786421030	EBAY INC EBAY	USD	15.080	15.080			36,380000	493.066,46	0,98 %
Aktien		US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD	USD	9.480	9.480			70,300000	598.970,03	1,19 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	28.380	28.380			71,970000	1.835.715,27	3,64 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US3156161024	F5 NETWORKS INC FFIV	USD	3.747	3.747			136,030000	458.099,50	0,91 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD	12.009	13.375	5.125		183,010000	1.975.254,65	3,91 %
Aktien		US3390411052	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC FLT	USD	2.285	2.285			260,690000	535.367,50	1,06 %
Aktien		US34354P1057	FLOWERVE CORP FLS	USD	11.449	11.449			47,520000	488.973,60	0,97 %
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD	6.948	6.948			76,050000	474.898,13	0,94 %
Aktien		US4138751056	HARRIS CORP HRS	USD	3.216	6.692	3.476		186,730000	539.723,79	1,07 %
Aktien		US4278661081	HERSHEY CO/THE HSY	USD	4.631	4.631			130,810000	544.448,94	1,08 %
Aktien		US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC HON	USD	13.382	13.382			165,450000	1.989.890,71	3,94 %
Aktien		IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC JAZZ	USD	5.316	5.316			128,000000	611.556,19	1,21 %
Aktien		US5132721045	LAMB WESTON HOLDINGS INC LW	USD	12.455	23.049	10.594		60,050000	672.199,48	1,33 %
Aktien		US5253271028	LEIDOS HOLDINGS INC LDOS	USD	7.728	7.728			74,830000	519.737,78	1,03 %
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	4.209	5.768	1.559		163,850000	619.821,73	1,23 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	18.108	26.081	13.206		125,730000	2.046.212,95	4,05 %
Aktien		US6153691059	MOODY'S CORP MCO	USD	2.950	2.950			187,300000	496.593,72	0,98 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	4.009	7.812	3.803		151,290000	545.114,47	1,08 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	9.015	9.015			222,780000	1.805.025,57	3,57 %
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC	USD	2.824	2.824	9.620		198,130000	502.870,73	1,00 %
Aktien		US6293775085	NRG ENERGY INC NRG	USD	15.880	15.880			33,740000	481.545,14	0,95 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	2.715	2.715			204,300000	498.516,60	0,99 %
Aktien		US7043261079	PAYCHEX INC PAYX	USD	8.636	8.636			86,240000	669.364,71	1,33 %
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD	5.215	5.215			111,410000	522.179,62	1,03 %
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD	14.993	20.493	5.500		35,500000	478.363,82	0,95 %
Aktien		US72651A2078	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A PAGP	USD	28.691	28.691			22,730000	586.120,01	1,16 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	5.427	5.427			105,330000	513.751,77	1,02 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	6.670	9.147	13.202		66,590000	399.186,90	0,79 %
Aktien		US7703231032	ROBERT HALF INTL INC RHI	USD	10.945	13.641	2.696		55,090000	541.913,49	1,07 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	2.146	2.146			262,600000	506.484,16	1,00 %
Aktien		US8552441094	STARBUCKS CORP SBUX	USD	7.289	7.289			76,170000	498.991,71	0,99 %
Aktien		US8718291078	SYSCO CORP SYY	USD	8.011	8.011			74,520000	536.538,64	1,06 %
Aktien		US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE TTWO	USD	7.178	7.178			106,990000	690.220,84	1,37 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	8.148	8.148			105,440000	772.143,19	1,53 %
Aktien		US8969452015	TRIPADVISOR INC TRIP	USD	10.343	10.343	9.889		43,030000	399.999,36	0,79 %
Aktien		US90184L1026	TWITTER INC TWTR	USD	15.745	21.123	5.378		37,140000	525.564,46	1,04 %
Aktien		US90384S3031	ULTA BEAUTY INC ULTA	USD	1.660	1.660			328,460000	490.040,53	0,97 %
Aktien		US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC VAR	USD	4.425	6.000	1.575		127,150000	505.674,52	1,00 %
Aktien		US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A VEEV	USD	5.078	5.078			154,300000	704.206,53	1,39 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	7.196	9.411	2.215		195,920000	1.267.101,35	2,51 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	10.034	10.034			56,830000	512.499,19	1,01 %
Aktien		US92553P2011	VIACOM INC-CLASS B VIAB	USD	19.980	35.305	32.637		28,720000	515.728,76	1,02 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	14.912	4.332	3.020		162,760000	2.181.348,24	4,32 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	5.610	10.900	5.290		102,190000	515.243,70	1,02 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	4.258	7.798	8.369		132,200000	505.916,15	1,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										49.669.209,18	98,36 %
Summe Wertpapiervermögen										49.669.209,18	98,36 %
Aktienindex Futures		0FES20190621	S&P500 EMINI FUT Jun19 ESM9	USD	5				2.790,500000	-20.783,72	-0,04 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-20.783,72	-0,04 %

Berichtszeitraum 01.12.2018 – 31.05.2019

Kathrein US Equity

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						82.191,68	0,16 %
				USD						761.563,00	1,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										843.754,68	1,67 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.052,40	0,00 %
Dividendenforderungen										62.112,26	0,12 %
Summe Abgrenzungen										64.164,66	0,12 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-59.317,35	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-59.317,35	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										50.497.027,45	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779665	R	Ausschüttung	EUR	77,43	42.318,000
AT0000A0ETU0	I	Thesaurierung	EUR	170,74	160.200,000
AT0000A1FWM6	I	Thesaurierung	USD	133,36	19.325,000
AT0000779673	R	Thesaurierung	EUR	158,63	103.978,000
AT0000A1FWL8	R	Thesaurierung	USD	131,63	8.925,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2019 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,112650

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		US0036541003	ABIOMED INC ABMD	USD	2.011	2.011
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	9.022	15.629
Aktien		US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC ATVI	USD		11.491
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	1.504	5.209
Aktien		US00817Y1082	AETNA INC AET	USD		3.558
Aktien		IE00B56GVS15	ALKERMES PLC ALKS	USD		15.997
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	812	812
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD		1.185
Aktien		US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC AWK	USD	5.071	5.071
Aktien		US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP ABC	USD	7.026	7.026

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US0367521038	ANTHEM INC ANTM	USD		4.539	4.539
Aktien		GB00B5BT0K07	AON PLC AON	USD		1.070	11.203
Aktien		US0374111054	APACHE CORP APA	USD			15.096
Aktien		BMG0684D1074	ATHENE HOLDING LTD-CLASS A ATH	USD		8.166	20.455
Aktien		US0495601058	ATMOS ENERGY CORP ATO	USD			18.425
Aktien		BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD AXTA	USD			22.226
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD		14.824	14.824
Aktien		US0865161014	BEST BUY CO INC BBY	USD		8.001	8.001
Aktien		US09062X1037	BIOGEN INC BIIB	USD		1.548	1.548
Aktien		US0970231058	BOEING CO/THE BA	USD		4.065	4.065
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD		370	370
Aktien		US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP BSX	USD			19.048
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD		13.895	25.765
Aktien		US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC CHRW	USD		5.480	5.480
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD			12.610
Aktien		US1491231015	CATERPILLAR INC CAT	USD		8.865	8.865
Aktien		US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY INC CNP	USD		21.838	21.838
Aktien		US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC CF	USD		16.027	16.027
Aktien		US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CMG	USD			1.189
Aktien		US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC CHD	USD		18.623	18.623
Aktien		US1255231003	CIGNA CORP CI	USD		5.598	5.598
Aktien		US1255091092	CIGNA HOLDING CO 9999945D	USD		2.967	5.598
Aktien		US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A CTSH	USD		11.113	11.113
Aktien		US2003401070	COMERICA INC CMA	USD		8.800	8.800
Aktien		US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP COST	USD		2.209	2.209
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD		2.981	2.981
Aktien		US23331A1097	DR HORTON INC DHI	USD		13.752	13.752
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD		4.130	4.130
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD			5.323
Aktien		US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP FITB	USD		60.411	60.411
Aktien		US3379321074	FIRSTENERGY CORP FE	USD		26.084	26.084
Aktien		US35137L1052	FOX CORP - CLASS A FOXA	USD		3.544	3.544
Aktien		US4448591028	HUMANA INC HUM	USD		1.979	4.191
Aktien		US44919P5089	IAC/INTERACTIVECORP IAC	USD		2.657	2.657
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD		5.809	5.809
Aktien		IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC IR	USD			5.576
Aktien		US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC IPG	USD		30.034	30.034
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD			2.638
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD			2.714
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD			3.954
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD		7.458	7.458
Aktien		US4824801009	KLA-TENCOR CORP KLAC	USD		4.702	4.702
Aktien		US5002551043	KOHL'S CORP KSS	USD		7.689	7.689
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD			10.544
Aktien		US5010441013	KROGER CO KR	USD			18.283
Aktien		US5017971046	L BRANDS INC LB	USD			16.305
Aktien		GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC-A LBTYA	USD		20.016	20.016
Aktien		IE00BZ12WP82	LINDE PLC LIN	USD		3.164	6.569
Aktien		US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP LMT	USD		4.315	4.315
Aktien		NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A LYB	USD			15.042
Aktien		US5658491064	MARATHON OIL CORP MRO	USD		31.933	31.933
Aktien		US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP MPC	USD			8.957

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A MAR	USD			4.921
Aktien		US5797802064	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS MKC	USD		3.519	3.519
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD		9.411	9.411
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD			7.689
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD			14.162
Aktien		US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP MNST	USD		9.695	9.695
Aktien		US6402681083	NEKTAR THERAPEUTICS NKTR	USD		12.973	12.973
Aktien		US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	USD			1.814
Aktien		US65249B1098	NEWS CORP - CLASS A NWSA	USD			42.476
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD		8.371	17.611
Aktien		US6703461052	NUCOR CORP NUE	USD		9.026	9.026
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD		1.115	3.881
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD			1.690
Aktien		US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP OXY	USD			9.760
Aktien		US6819191064	OMNICOM GROUP OMC	USD			7.446
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD		42.918	42.918
Aktien		US6937181088	PACCAR INC PCAR	USD		8.005	8.005
Aktien		US7018771029	PARSLEY ENERGY INC-CLASS A PE	USD			22.502
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD			13.106
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD		18.938	18.938
Aktien		US7185461040	PHILLIPS 66 PSX	USD		14.758	20.346
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD		2.970	35.113
Aktien		US7512121010	RALPH LAUREN CORP RL	USD			5.549
Aktien		US7551115071	RAYTHEON COMPANY RTN	USD		4.916	4.916
Aktien		US7782961038	ROSS STORES INC ROST	USD		2.163	7.718
Aktien		US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES CO LUV	USD		12.903	12.903
Aktien		US85207U1051	SPRINT CORP S	USD		163.595	254.508
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD		2.921	2.921
Aktien		US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP SIVB	USD		2.218	2.218
Aktien		US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC TROW	USD		5.491	5.491
Aktien		US8725901040	T-MOBILE US INC TMUS	USD			8.197
Aktien		US87612E1064	TARGET CORP TGT	USD		7.002	7.002
Aktien		CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD TEL	USD			7.190
Aktien		US8832031012	TEXTRON INC TXT	USD			10.100
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD		2.837	2.837
Aktien		US8865471085	TIFFANY & CO TIF	USD			5.829
Aktien		US8725401090	TJX COMPANIES INC TJX	USD			12.822
Aktien		US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY TSCO	USD		7.725	13.836
Aktien		US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A FOXA	USD		10.632	10.632
Aktien		US90130A3095	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A TFCA	USD		7.834	7.834
Aktien		US9100471096	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS UAL	USD		5.305	5.305
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD		1.373	9.929
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD			8.054
Aktien		US9182041080	VF CORP VFC	USD			7.690
Aktien		US9285634021	VMWARE INC-CLASS A VMW	USD		7.413	7.413
Aktien		CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS INC WCN	USD			7.488
Aktien		US9839191015	XILINX INC XLNX	USD		2.023	8.584
Aktien		US98954M2008	ZILLOW GROUP INC - C Z	USD			13.735

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.

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

Wien, am 25. Juli 2019

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

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