

Kathrein US 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	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 29.11.2019	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	22
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	24
Bestätigungsvermerk	25
Steuerliche Behandlung	28
Fondsbestimmungen	29
Anhang	35

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Kathrein US 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	48.232.645,66	49.034.919,19	59.461.990,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	75,19	75,76	87,20
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	77,82	78,41	90,25
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	160,63	166,67	192,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	166,25	172,50	199,51
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	133,58	133,27	148,93
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	138,26	137,93	154,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	150,21	155,18	178,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	155,47	160,61	184,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	132,55	131,77	146,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	137,19	136,38	151,77
		15.02.2019	17.02.2020
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,2500	8,0000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		2,7831	1,7719
Auszahlung / Anteil (I) (T) USD		2,2543	1,3539
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		2,5309	1,5289
Auszahlung / Anteil (R) (T) USD		2,1169	1,2572
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		13,4925	8,3472
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) USD		10,9575	6,4223
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		11,9082	7,0426
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) USD		10,2539	5,7281

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2019
AT0000779665 (R) A	46.493,000	3.795,000	-10.169,000	40.119,000
AT0000A0ETU0 (I) T	168.688,000	75.802,000	-77.465,000	167.025,000
AT0000A1FWM6 (I) T	21.826,000	14.535,000	-11.281,000	25.080,000
AT0000779673 (R) T	88.982,000	70.117,386	-51.713,000	107.386,386
AT0000A1FWL8 (R) T	8.925,000	0,000	0,000	8.925,000
Gesamt umlaufende Anteile				348.535,386

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	75,76
Ausschüttung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 76,31) in Höhe von EUR 1,2500, entspricht 0,016381 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,20
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,016381 x 87,20)	88,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,87
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,99
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	166,67
Auszahlung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 168,01) in Höhe von EUR 2,7831, entspricht 0,016565 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	192,76
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,016565 x 192,76)	195,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	29,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	17,57
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	155,18
Auszahlung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 156,32) in Höhe von EUR 2,5309, entspricht 0,016191 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	178,65
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,016191 x 178,65)	181,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,99
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	133,27
Auszahlung am 15.02.2019 (errechneter Wert: USD 132,98) in Höhe von USD 2,2543, entspricht 0,016952 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	148,93
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,016952 x 148,93)	151,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,18
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,64

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	131,77
Auszahlung am 15.02.2019 (errechneter Wert: USD 131,45) in Höhe von USD 2,1169, entspricht 0,016104 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	146,64
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,016104 x 146,64)	149,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,08

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte 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 (334.914,000 Anteile)	49.034.919,19	
Ausschüttung am 15.02.2019 (EUR 1,2500 x 42.129,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665))		-52.661,25
Auszahlung am 15.02.2019 (EUR 2,7831 x 142.353,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0))		-396.182,63
Auszahlung am 15.02.2019 (EUR 2,5309 x 105.210,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673))		-266.275,99
Auszahlung am 15.02.2019 (USD 2,2543 x 20.166,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6))		-40.274,83
Auszahlung am 15.02.2019 (USD 2,1169 x 8.925,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8))		-16.738,28
Ausgabe von Anteilen	26.293.821,95	
Rücknahme von Anteilen	-23.512.838,42	
Anteiliger Ertragsausgleich	357.977,19	3.138.960,72
Fondsergebnis gesamt		8.060.243,28
Fondsvermögen am 30.11.2019 (348.535,386 Anteile)	59.461.990,21	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	12.218,73
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1,18
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	705.279,06
Zustimmungsgebühr (consent payment)	5.167,24
	722.663,85
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-498.418,15
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-47.166,57
Abschlussprüferkosten	-5.195,65
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-4.113,01
Depotgebühr	-20.654,95
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-441,00
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-4.273,76
Researchkosten	-122.627,60
	-702.890,69
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	19.773,16
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	9.746.081,85
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	122.462,48
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-6.457.993,42
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-58.796,80
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.351.754,11
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.371.527,27

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	5.046.443,54
Veränderung der Dividendenforderungen	249,66
	5.046.693,20

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-357.977,19	
		-357.977,19
Fondsergebnis gesamt		8.060.243,28

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 251.862,35 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 wurde.

Die ersten beiden Aprilwochen im Jahr 2019 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 erste 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 dritten 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 US Equity beruht auf einem von der Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft entwickelten Aktienselektionsmodell und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (ca. 640 Unternehmen aus 11 Sektoren).

Die Einzeltitelauswahl (Aktienselektion) wird auf Basis mehrerer quantitativen Scoringmodellen getroffen. Bevorzugt werden Aktien mit positivem Aktienkurs-Momentum, hoher Gewinnqualität und positivem Analystensentiment. In den Auswahlprozess fließen aber auch diverse andere Bewertungskriterien ein (Cash-Flow, Rentabilität etc.). Die „Qualität“ der Gewinnentwicklung von Unternehmen wird in einem Scoring relativ zur Peer-Group ausgedrückt („Earnings Quality Score“).

Die unterschiedlichen Modellinputs werden zu einem Gesamtscore kombiniert. Die endgültige 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 monatlichen Optimierung ist dann ein Portfolio mit maximal 75 Einzeltiteln.

Nach der scharfen Korrektur im 4. Quartal 2018 erholten sich die Kurse ab Ende Dezember 2018 wieder rasch. Für großkapitalisierte US-Aktien war das 1. Halbjahr 2019 das beste seit zwei Jahrzehnten. Aufgrund der sich zunehmend verbesserten Scorings bei Aktien aus den Bereichen Informationstechnologie, Industrie, Finanz- und Immobilien-Services wurden vermehrt Unternehmen aus diesen Sektoren im Fonds gewichtet. Deutlich reduziert wurden die Aktien aus dem Gesundheitssektor und im Sektor Telekommunikation Services. Der Schwerpunkt der Titelauswahl im Finanzsektor lag zuletzt weniger bei den klassischen Kommerzbanken; vielmehr wurden Finanzdienstleistungsunternehmen wie z. B. Börsenbetreiber, Indexdatenanbieter oder Rating-Agenturen bevorzugt gewichtet. Die Anzahl der im Fonds gewichteten Aktien hat sich gegenüber Dezember 2018 (71 Titel) leicht reduziert. Die zehn größten Einzelpositionen machten per Ende November 2019 rund 33 % des Fondsvolumens aus.

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	58.619.163,69	98,58 %
Summe Aktien			58.619.163,69	98,58 %
Summe Wertpapiervermögen			58.619.163,69	98,58 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			19.670,20	0,03 %
Summe Derivative Produkte			19.670,20	0,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			66.952,10	0,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			772.138,62	1,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			839.090,72	1,41 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.049,72	0,00 %
Dividendenforderungen			52.993,31	0,09 %
Summe Abgrenzungen			55.043,03	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-70.977,42	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-70.977,42	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			59.461.990,21	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		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	3.569	3.569			170,610000	553.224,99	0,93 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	9.075	9.075			88,330000	728.292,15	1,22 %
Aktien		IE00B56GVS15	ALKERMES PLC ALKS	USD	31.048	31.048	15.997		21,060000	594.077,03	1,00 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	3.738	5.309	5.028		234,540000	796.538,88	1,34 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	9.733	18.071	11.105		267,840000	2.368.497,45	3,98 %
Aktien		US0427351004	ARROW ELECTRONICS INC ARW	USD	7.576	7.576			80,560000	554.511,03	0,93 %
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD	833	1.206	373		1.182,880000	895.233,76	1,51 %
Aktien		US0536111091	AVERY DENNISON CORP AVY	USD	4.693	4.693			130,810000	557.753,45	0,94 %
Aktien		BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD AXTA	USD	20.987	20.987	22.226		28,670000	546.674,50	0,92 %
Aktien		US09062X1037	BIOGEN INC BIIB	USD	2.141	3.689	1.548		303,350000	590.080,73	0,99 %
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD	9.310	9.310	12.610		70,900000	599.717,44	1,01 %
Aktien		US12514G1085	CDW CORP/DE CDW	USD	9.864	21.268	11.404		136,450000	1.222.861,76	2,06 %
Aktien		US1729081059	CINTAS CORP CTAS	USD	2.343	2.343			260,320000	554.154,15	0,93 %
Aktien		US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC CTXS	USD	6.798	20.205	13.407		113,520000	701.139,29	1,18 %
Aktien		US2172041061	COPART INC CPRT	USD	7.606	7.606			90,230000	623.530,99	1,05 %
Aktien		US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP COST	USD	4.340	7.197	2.857		300,760000	1.185.934,13	1,99 %
Aktien		US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES DFS	USD	7.528	42.486	34.958		85,120000	582.186,31	0,98 %
Aktien		US25470F1049	DISCOVERY INC - A DISCA	USD	24.267	24.267			33,120000	730.225,81	1,23 %
Aktien		US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP DG	USD	9.367	16.090	13.050		158,420000	1.348.221,63	2,27 %
Aktien		US2600031080	DOVER CORP DOV	USD	5.713	13.460	7.747		112,100000	581.862,81	0,98 %
Aktien		US26210C1045	DROPBOX INC-CLASS A DBX	USD	29.977	56.336	26.359		18,700000	509.308,05	0,86 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD	2.692	10.343	7.651		246,260000	602.309,47	1,01 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD	5.879	18.999	16.879		202,000000	1.078.960,61	1,81 %
Aktien		US3119001044	FASTENAL CO FAST	USD	16.782	16.782			35,790000	545.702,79	0,92 %
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD	7.651	15.205	7.554		105,230000	731.490,24	1,23 %
Aktien		US34964C1062	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI FBHS	USD	10.091	10.091			64,380000	590.249,93	0,99 %
Aktien		US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP HIG	USD	12.618	71.900	59.282		62,520000	716.737,71	1,21 %
Aktien		US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC PEAK	USD	74.087	74.087			35,100000	2.362.652,71	3,97 %
Aktien		US4228061093	HEICO CORP HEI	USD	5.124	5.124			129,590000	603.297,29	1,01 %

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		US4361061082	HOLLYFRONTIER CORP HFC	USD	12.362	12.362			52,300000	587.409,80	0,99 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	2.695	11.478	8.783		223,000000	546.027,35	0,92 %
Aktien		US44919P5089	IAC/INTERACTIVECORP IAC	USD	3.510	8.035	4.525		222,350000	709.079,63	1,19 %
Aktien		US45337C1027	INCYTE CORP INCY	USD	7.436	7.436			94,120000	635.875,46	1,07 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	14.126	24.470	10.344		58,510000	750.931,05	1,26 %
Aktien		US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN ICE	USD	27.989	57.411	29.422		93,430000	2.375.879,95	4,00 %
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD	2.471	2.471	2.638		262,150000	588.536,46	0,99 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD	19.010	19.010	10.544		30,370000	524.538,86	0,88 %
Aktien		US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP LMT	USD	1.675	7.877	6.202		394,240000	599.965,47	1,01 %
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD	5.576	13.369	7.793		118,460000	600.129,89	1,01 %
Aktien		US57060D1081	MARKETAXESS HOLDINGS INC MKTX	USD	1.820	1.820			406,430000	672.059,78	1,13 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	12.852	12.852	14.162		48,160000	562.351,63	0,95 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	17.323	28.933	16.843		152,320000	2.397.346,44	4,03 %
Aktien		US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMM MAA	USD	14.212	14.212			137,110000	1.770.415,05	2,98 %
Aktien		US6153691059	MOODY'S CORP MCO	USD	2.937	16.388	13.451		226,530000	604.477,91	1,02 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	8.133	19.517	11.384		258,180000	1.907.761,72	3,21 %
Aktien		US64110D1046	NETAPP INC NTAP	USD	10.509	10.509			60,550000	578.131,06	0,97 %
Aktien		US6512291062	NEWELL BRANDS INC NWL	USD	35.268	35.268			19,280000	617.786,80	1,04 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	15.969	24.340	17.611		94,140000	1.365.848,96	2,30 %
Aktien		US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP NOC	USD	1.852	1.852			352,880000	593.770,74	1,00 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	3.443	8.741	8.064		218,240000	682.687,79	1,15 %
Aktien		US62944T1051	NVR INC NVR	USD	180	520	340		3.803,180000	621.971,02	1,05 %
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD	2.104	2.104	1.690		445,660000	851.922,63	1,43 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	10.742	10.742			67,910000	662.780,38	1,11 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	18.604	38.410	32.912		38,630000	652.952,82	1,10 %
Aktien		US74736K1016	QORVO INC QRVO	USD	6.176	6.176			105,030000	589.347,46	0,99 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	8.688	20.440	22.477		84,800000	669.370,28	1,13 %
Aktien		US7551115071	RAYTHEON COMPANY RTN	USD	4.680	9.596	4.916		218,540000	929.239,27	1,56 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	9.962	9.962			265,500000	2.403.044,56	4,04 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD	17.038	17.038			36,770000	569.197,53	0,96 %
Aktien		US87612E1064	TARGET CORP TGT	USD	7.608	19.420	11.812		125,900000	870.255,94	1,46 %
Aktien		US89400J1079	TRANSUNION TRU	USD	7.892	7.892			87,000000	623.816,84	1,05 %
Aktien		US9100471096	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC UAL	USD	6.718	24.650	17.932		93,050000	567.946,12	0,96 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	23.788	50.885	27.097		60,100000	1.298.922,27	2,18 %
Aktien		US92840M1027	VISTRA ENERGY CORP VST	USD	28.514	62.708	34.194		26,480000	686.004,38	1,15 %
Aktien		US9291601097	VULCAN MATERIALS CO VMC	USD	4.436	4.436			143,760000	579.402,50	0,97 %
Aktien		US9598021098	WESTERN UNION CO WU	USD	64.164	71.475	7.311		27,280000	1.590.327,46	2,67 %
Aktien		US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A ZBRA	USD	3.132	4.088	956		255,210000	726.223,34	1,22 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										58.619.163,69	98,58 %
Summe Wertpapiervermögen										58.619.163,69	98,58 %
Aktienindex Futures		0FES20191220	S&P500 EMINI FUT Dec19 ESZ9	USD	4				3.153,750000	19.670,20	0,03 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										19.670,20	0,03 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						66.952,10	0,11 %
				USD						772.138,62	1,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										839.090,72	1,41 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.049,72	0,00 %
Dividendenforderungen										52.993,31	0,09 %
Summe Abgrenzungen										55.043,03	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-70.977,42	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-70.977,42	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										59.461.990,21	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779665	R Ausschüttung	EUR	87,20	40.119,000
AT0000A0ETU0	I Thesaurierung	EUR	192,76	167.025,000
AT0000A1FWM6	I Thesaurierung	USD	148,93	25.080,000
AT0000779673	R Thesaurierung	EUR	178,65	107.386,386
AT0000A1FWL8	R Thesaurierung	USD	146,64	8.925,000

Devisenkurse

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

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,100650

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		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	10.021	10.021
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	4.987	8.692
Aktien		US00751Y1064	ADVANCE AUTO PARTS INC AAP	USD	4.145	4.145
Aktien		US00130H1059	AES CORP AES	USD	35.077	35.077
Aktien		US00817Y1082	AETNA INC AET	USD		3.558
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	15.962	15.962
Aktien		US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC AKAM	USD	16.089	16.089
Aktien		US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC ALGN	USD	2.359	2.359

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US0171751003	ALLEGHANY CORP Y	USD	875	875
Aktien		US0200021014	ALLSTATE CORP ALL	USD	13.182	13.182
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	2.568	2.568
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD		1.185
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	1.683	2.026
Aktien		US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC AWK	USD	5.071	5.071
Aktien		US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP ABC	USD	7.026	7.026
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD	3.074	3.074
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		US03965L1008	ARCONIC INC ARNC	USD	25.492	25.492
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	1.095	3.580
Aktien		US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO AJG	USD	12.260	12.260
Aktien		BMG0684D1074	ATHENE HOLDING LTD-CLASS A ATH	USD	8.166	20.455
Aktien		US0495601058	ATMOS ENERGY CORP ATO	USD		18.425
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	3.872	3.872
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	10.034	25.626
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD	14.824	14.824
Aktien		US0865161014	BEST BUY CO INC BBY	USD	8.001	8.001
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		BMG169621056	BUNGE LTD BG	USD	11.834	11.834
Aktien		US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC CHRW	USD	5.480	5.480
Aktien		US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP COG	USD	27.989	27.989
Aktien		US1331311027	CAMDEN PROPERTY TRUST CPT	USD	21.848	21.848
Aktien		US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC CAH	USD	13.848	13.848
Aktien		US1491231015	CATERPILLAR INC CAT	USD	8.865	8.865
Aktien		US12503M1080	CBOE GLOBAL MARKETS INC CBOE	USD		5.846
Aktien		US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY INC CNP	USD	21.838	21.838
Aktien		US1567001060	CENTURYLINK INC CTL	USD	57.169	57.169
Aktien		US1567821046	CERNER CORP CERN	USD	12.148	12.148
Aktien		US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC CF	USD	27.998	27.998
Aktien		US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CMG	USD	1.665	2.854
Aktien		US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC CHD	USD	27.910	27.910
Aktien		US1255231003	CIGNA CORP CI	USD	5.598	5.598
Aktien		US1255091092	CIGNA HOLDING CO 9999945D	USD	2.967	5.598
Aktien		US1720621010	CINCINNATI FINANCIAL CORP CINF	USD	11.995	11.995
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	12.970	25.092
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	17.548	17.548
Aktien		US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A CTSH	USD	11.113	11.113
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD	17.528	17.528
Aktien		US2003401070	COMERICA INC CMA	USD	8.800	8.800
Aktien		US22160N1090	COSTAR GROUP INC CSGP	USD	1.646	1.646
Aktien		US1264081035	CSX CORP CSX	USD	7.260	7.260
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD	2.981	2.981
Aktien		US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC DRI	USD	7.701	7.701
Aktien		US2473617023	DELTA AIR LINES INC DAL	USD	11.077	11.077
Aktien		US2521311074	DEXCOM INC DXCM	USD	4.516	4.516
Aktien		US23331A1097	DR HORTON INC DHI	USD	13.752	13.752

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US2644115055	DUKE REALTY CORP DRE	USD	18.753	18.753
Aktien		US23355L1061	DXC TECHNOLOGY CO DXC	USD	21.297	21.297
Aktien		US2786421030	EBAY INC EBAY	USD	15.080	15.080
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD		5.323
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD	4.931	4.931
Aktien		US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD	USD	9.480	9.480
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	30.796	30.796
Aktien		US3156161024	F5 NETWORKS INC FFIV	USD	3.747	3.747
Aktien		US31620R3030	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL FNF	USD	36.832	36.832
Aktien		US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP FITB	USD	60.411	60.411
Aktien		US3379321074	FIRSTENERGY CORP FE	USD	26.084	26.084
Aktien		US3377381088	FISERV INC FISV	USD	14.467	14.467
Aktien		US3390411052	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC FLT	USD	5.191	5.191
Aktien		US34354P1057	FLOWSERVE CORP FLS	USD	15.125	15.125
Aktien		US35137L1052	FOX CORP - CLASS A FOXA	USD	3.544	3.544
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD	12.938	12.938
Aktien		US4138751056	HARRIS CORP HRS	USD	6.692	6.692
Aktien		US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC HCA	USD	6.584	6.584
Aktien		US40414L1098	HCP INC HCP	USD	74.087	74.087
Aktien		US40416M1053	HD SUPPLY HOLDINGS INC HDS	USD	17.009	17.009
Aktien		US4278661081	HERSHEY CO/THE HSY	USD	17.631	17.631
Aktien		US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE HPE	USD	144.199	144.199
Aktien		US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC HON	USD	14.425	14.425
Aktien		US4404521001	HORMEL FOODS CORP HRL	USD	16.486	16.486
Aktien		US4448591028	HUMANA INC HUM	USD	4.211	6.423
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	8.733	8.733
Aktien		US4523271090	ILLUMINA INC ILMN	USD	1.753	1.753
Aktien		IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC IR	USD		5.576
Aktien		US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC IPG	USD	58.235	58.235
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	4.890	4.890
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	1.210	3.924
Aktien		US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC IQV	USD	4.133	4.133
Aktien		IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC JAZZ	USD	5.316	5.316
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD		3.954
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD	24.911	24.911
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	7.458	7.458
Aktien		US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP KMB	USD	21.635	21.635
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	4.702	4.702
Aktien		US5002551043	KOHL'S CORP KSS	USD	7.689	7.689
Aktien		US5010441013	KROGER CO KR	USD		18.283
Aktien		US5017971046	L BRANDS INC LB	USD		16.305
Aktien		US5024311095	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC LHX	USD	6.506	6.506
Aktien		US5132721045	LAMB WESTON HOLDINGS INC LW	USD	23.049	23.049
Aktien		US5253271028	LEIDOS HOLDINGS INC LDOS	USD	10.069	10.069
Aktien		GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC-A LBTYA	USD	20.016	20.016
Aktien		IE00BZ12WP82	LINDE PLC LIN	USD	3.164	6.569
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	5.768	5.768
Aktien		NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A LYB	USD	14.184	29.226
Aktien		US55261F1049	M & T BANK CORP MTB	USD	6.867	6.867
Aktien		US5658491064	MARATHON OIL CORP MRO	USD	31.933	31.933
Aktien		US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP MPC	USD		8.957
Aktien		US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A MAR	USD		4.921

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS MXIM	USD		17.889	17.889
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		IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC MDT	USD		5.987	5.987
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD		10.299	17.988
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD		1.773	1.773
Aktien		US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP MNST	USD		18.591	18.591
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD		7.812	7.812
Aktien		NL0011031208	MYLAN NV MYL	USD		33.507	33.507
Aktien		US6402681083	NEKTAR THERAPEUTICS NKTR	USD		12.973	12.973
Aktien		US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	USD			1.814
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD		17.175	17.175
Aktien		US65249B1098	NEWS CORP - CLASS A NWSA	USD			42.476
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC	USD		3.709	13.329
Aktien		US6293775085	NRG ENERGY INC NRG	USD		20.945	20.945
Aktien		US6703461052	NUCOR CORP NUE	USD		9.026	9.026
Aktien		US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP OXY	USD			9.760
Aktien		US6819191064	OMNICOM GROUP OMC	USD		22.800	30.246
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD		59.469	59.469
Aktien		US6937181088	PACCAR INC PCAR	USD		8.005	8.005
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD		2.715	2.715
Aktien		US7018771029	PARSLEY ENERGY INC-CLASS A PE	USD			22.502
Aktien		US7043261079	PAYCHEX INC PAYX	USD		8.636	8.636
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD		27.708	27.708
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD		42.063	42.063
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD		18.938	18.938
Aktien		US7185461040	PHILLIPS 66 PSX	USD		14.758	20.346
Aktien		US72651A2078	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A PAGP	USD		28.691	28.691
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD		15.576	15.576
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD		10.835	42.978
Aktien		US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC DGX	USD		11.075	11.075
Aktien		US7512121010	RALPH LAUREN CORP RL	USD			5.549
Aktien		US7703231032	ROBERT HALF INTL INC RHI	USD		13.641	13.641
Aktien		US7782961038	ROSS STORES INC ROST	USD		2.163	7.718
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD		5.054	5.054
Aktien		US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES CO LUV	USD		25.531	25.531
Aktien		US8486371045	SPLUNK INC SPLK	USD		5.043	5.043
Aktien		US85207U1051	SPRINT CORP S	USD		163.595	254.508
Aktien		US8552441094	STARBUCKS CORP SBUX	USD		9.567	9.567
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD		2.921	2.921
Aktien		US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP SIVB	USD		2.218	2.218
Aktien		US8718291078	SYSCO CORP SY	USD		8.011	8.011
Aktien		US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC TROW	USD		5.491	5.491
Aktien		US8725901040	T-MOBILE US INC TMUS	USD		8.696	16.893
Aktien		US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE TTWO	USD		7.178	7.178
Aktien		CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD TEL	USD			7.190
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD		8.148	8.148
Aktien		US8832031012	TEXTRON INC TXT	USD			10.100
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD		6.561	6.561
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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US8969452015	TRIPADVISOR INC TRIP	USD		20.570	30.459
Aktien		US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A TFCFA	USD		10.632	10.632
Aktien		US90130A3095	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A TFCFA	USD		7.834	7.834
Aktien		US90184L1026	TWITTER INC TWTR	USD		26.166	26.166
Aktien		US90384S3031	ULTA BEAUTY INC ULTA	USD		1.660	1.660
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD		3.829	12.385
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD		21.012	29.066
Aktien		US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC VAR	USD		6.000	6.000
Aktien		US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A VEEV	USD		5.078	5.078
Aktien		US92276F1003	VENTAS INC VTR	USD		15.839	15.839
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD		10.360	10.360
Aktien		US9182041080	VF CORP VFC	USD			7.690
Aktien		US92553P2011	VIACOM INC-CLASS B VIAB	USD		35.305	52.617
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD		4.332	17.932
Aktien		US9285634021	VMWARE INC-CLASS A VMW	USD		12.849	12.849
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD		10.900	10.900
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD		7.798	12.627
Aktien		CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS INC WCN	USD			7.488
Aktien		US9633201069	WHIRLPOOL CORP WHR	USD		8.812	8.812
Aktien		US9839191015	XILINX INC XLNX	USD		7.696	14.257
Aktien		US98954M2008	ZILLOW GROUP INC - C Z	USD			13.735
Aktien		US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC ZBH	USD		7.213	7.213

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 USA net dividend reinvested	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-10,11	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	2,43	
	Höchster Wert	18,78	
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		0,95 %	

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 US 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 US 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 oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den USA haben.

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 Anteilnehmers 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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

Jedenfalls ist ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

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 auszuzahlen.

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 v.H. des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,25 v.H. 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

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://www.esma.europa.eu/sites/default/files/tv_si_drsp_file.xls¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte 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. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | 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 auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
<https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> – hinunterscrollen – Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

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

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (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