

Kathrein US Equity

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.12.2020 – 30.11.2021

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2020 bis 30.11.2021	4
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	9
Kapitalmarktbericht	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2021	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	22
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI USA Net	100,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Kathrein US Equity für das Rechnungsjahr vom 01.12.2020 bis 30.11.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2019	30.11.2020	30.11.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	59.461.990,21	49.302.828,78	59.666.086,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	87,20	85,56	115,03
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	90,25	88,55	119,06
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	192,76	206,22	289,12
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	199,51	213,44	289,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	148,93	172,98	228,68
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	154,14	179,03	228,68
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	178,65	190,28	265,60
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	184,90	196,94	274,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	146,64	169,59	223,14
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	151,77	175,53	230,95
		15.02.2021	15.02.2022
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		4,0000	8,2500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		1,8147	6,9998
Auszahlung / Anteil (I) (T) USD		1,5700	5,8022
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,5639	6,2654
Auszahlung / Anteil (R) (T) USD		1,4948	5,4936
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		8,6004	34,4873
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) USD		7,4311	28,7042
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		7,1530	30,8266
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) USD		6,5660	27,2798

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 30.11.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2021
AT0000779665 (R) A	17.645,000	3.803,000	-564,000	20.884,000
AT0000A0ETU0 (I) T	153.751,000	42.058,000	-70.969,000	124.840,000
AT0000A1FWM6 (I) T	20.478,000	6.227,000	-6.611,000	20.094,000
AT0000779673 (R) T	67.423,436	14.858,270	-21.291,474	60.990,232
AT0000A1FWL8 (R) T	2.053,000	2.652,683	-200,000	4.505,683
Gesamt umlaufende Anteile				231.313,915

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,56
Ausschüttung am 15.02.2021 (errechneter Wert: EUR 87,02) in Höhe von EUR 4,0000, entspricht 0,045966 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,03
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,045966 x 115,03)	120,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	34,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	40,62
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	36,37
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	206,22
Auszahlung am 15.02.2021 (errechneter Wert: EUR 217,87) in Höhe von EUR 1,8147, entspricht 0,008329 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	289,12
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008329 x 289,12)	291,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	85,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	41,37
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	36,37
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	190,28
Auszahlung am 15.02.2021 (errechneter Wert: EUR 200,92) in Höhe von EUR 1,5639, entspricht 0,007784 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	265,60
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,007784 x 265,60)	267,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	77,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	40,67
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	36,37
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	172,98
Auszahlung am 15.02.2021 (errechneter Wert: USD 185,32) in Höhe von USD 1,5700, entspricht 0,008472 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	228,68
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008472 x 228,68)	230,62
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	57,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	33,32
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	29,39

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	169,59
Auszahlung am 15.02.2021 (errechneter Wert: USD 181,54) in Höhe von USD 1,4948, entspricht 0,008234 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	223,14
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008234 x 223,14)	224,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	55,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	32,66
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	29,39

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 3,50 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 30.11.2020 (261.350,436 Anteile)	49.302.828,78
Ausschüttung am 15.02.2021 (EUR 4,0000 x 17.899,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665))	-71.596,00
Auszahlung am 15.02.2021 (EUR 1,8147 x 150.458,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0))	-273.036,13
Auszahlung am 15.02.2021 (EUR 1,5639 x 58.405,600 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673))	-91.340,52
Auszahlung am 15.02.2021 (USD 1,5700 x 19.394,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6))	-25.097,74
Auszahlung am 15.02.2021 (USD 1,4948 x 2.053,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8))	-2.529,53
Ausgabe von Anteilen	15.486.082,60
Rücknahme von Anteilen	-23.970.792,20
Anteiliger Ertragsausgleich	788.746,58
Fondsergebnis gesamt	18.522.820,69
Fondsvermögen am 30.11.2021 (231.313,915 Anteile)	59.666.086,54

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	18,94
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-43,27
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	529.603,77
	529.579,44
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-494.859,77
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-49.761,14
Abschlussprüferkosten	-4.022,30
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-600,00
Depotgebühr	-22.012,18
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-1.263,00
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-4.520,43
Researchkosten	-113.023,41
	-690.062,23
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-160.482,79
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	11.280.412,21
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.842.407,21
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.438.005,00
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.277.522,21

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	10.005.435,08
Veränderung der Dividendenforderungen	28.609,98
	10.034.045,06

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-788.746,58
	-788.746,58
Fondsergebnis gesamt	18.522.820,69

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 117.283,28 EUR.

Kapitalmarktbericht

Im Dezember 2020 lösten sich einige der großen politischen Probleme noch rechtzeitig vor Jahresende. Die EU konnte in letzter Minute noch einen Post-Brexit-Deal mit Großbritannien unterschreiben. Auch die ersten Impfungen wurden durchgeführt, womit die positive Grundstimmung weiter gestützt wurde. Die OPEC traf die Entscheidung die Ölfördermenge ab Jänner 2021 leicht anzuheben, nachdem sich der Ölpreis bei etwa 50 US-Dollar stabilisiert hatte. Die Rendite spanischer 10jähriger Staatsanleihen fiel erstmals unter null Prozent. Die Aktienmärkte waren tendenziell positiv und konnten zumeist im Bereich zwischen ein und fünf Prozent zulegen. Auch der Euro konnte sich weiter behaupten gegen die meisten Währungen – gegenüber dem US-Dollar stieg er um rund drei Prozent. Die anhaltend hohen Covid-Infektionszahlen weltweit hatten vielerorts eine Verstärkung oder zumindest Verlängerung der Lockdown-Maßnahmen zur Folge. Die langsam anlaufenden Impfprogramme verzögern sich u.a. aufgrund von Lieferschwierigkeiten und ansteckendere Virusarten schieben ein Ende der Pandemie weiter hinaus. Nichtsdestotrotz sind die Wachstumserwartungen global weiterhin positiv wenn auch die Erholung sich schleppender und geografisch sowie sektoral unterschiedlich stark entwickeln wird. Der Sieg bei den Senats-Stichwahlen im US-Bundesstaat Georgia der Demokraten resultierte in einer (de facto) Mehrheit der Demokraten im Senat und damit in beiden Kammern des Kongresses. Somit hat Präsident Joe Biden mehr Spielraum sein umfangreiches Wirtschaftsprogramm durchbringen zu können. Noch zuvor existierende Bedenken hinsichtlich einer „Blue Wave“ durch eventuelle Steuererhöhungen für Unternehmen sowie strengeren Regulierungen, werden von höheren Wachstumsaussichten durch großzügige Konjunkturlösungen und Infrastrukturinvestitionen wett gemacht. Tage zuvor gab es eine Stürmung des Capitols in Washington DC durch Anhänger von Präsident Donald Trump. Turbulente Szenen, die den Markt jedoch nicht nennenswert belasteten. Seitens der Zentralbanken (insbesondere US-FED und der EZB) wurde eindeutig eine anhaltend expansive Geldpolitik signalisiert. Die Ankaufprogramme werden in der jeweiligen Größenordnung fortgesetzt, FED betont kurzfristige Inflationserhöhungen zu tolerieren. Stärke Renditeanstiege insbesondere Anfang des Monats haben sich zum Ende hin eingependelt. Die 10-jährigen Staatsanleihen in den USA und Deutschland notierten zum Monatsende bei 1.07 % und -52 % (+16bp bzw. +5bp vs. Jahresanfang). Aktienmärkte hatten einen guten Start ins neue Jahr, wenn auch sich die Entwicklung in der letzten Jänner Woche abschwächte. Europäische Aktien schafften ein knappes Plus im ersten Monat des Jahres, hingegen waren US-Aktien, insbesondere auch Small-Caps, Outperformer. Ein starker US-Dollar verstärkte aus Euro-Investor-Sicht diese Performance. Das beherrschende Thema im Februar waren die stark gestiegenen Renditen weltweit, die die positiven Erwartungen hinsichtlich einer Wirtschaftserholung widerspiegeln. Damit auch einhergehend war die Sorge erhöhter Inflation. In den USA war aber die Wirtschaft noch weit entfernt von den Vollbeschäftigungs- und Inflationszielen der Notenbank. Zunächst positiv in den Monat gestartet, gaben die Aktienmärkte ihre Gewinne bis zum Monatsende wieder teilweise ab und beendeten dieses mit einem Plus von +2.7 %. In Italien entpuppte sich Ex-EZB-Chef Mario Draghi erneut als Retter in Not und formte nach dem Auseinanderbrechen der Vorgängerregierung ein Bündnis aus Vertretern linker und rechter Parteien sowie parteiloser Experten. Auch im März 2021 war das Marktgeschehen von Fortschritten in der Eindämmung des Corona-Virus und seiner wirtschaftlichen Folgen geprägt, dabei wurden aber auch immer öfter Inflations Sorgen laut, die angesichts der absehbaren Erholung und der enormen Staatsausgaben nicht unbegründet schienen. Im Mai 2021 stieg die Inflation in der Eurozone auf 2 % und den USA auf 4,2 %. Weiterhin positiv und marktstützend waren die Meldungen von Seiten der Impfungen in den entwickelten Staaten, während die Verfügbarkeit in den ärmeren Ländern noch immer sehr gering war. Politisch setzte die USA ihren unter Präsident Biden gestarteten Entspannungskurs weiter fort. So gab es eine vorübergehende Einigung in manchen Bereichen des Handelsstreits mit der EU aber auch bei den Beziehungen zu China wurden Lockerungen vorgenommen. Der Juli 2021 war an den meisten Kapitalmärkten von einer relativen Ruhe geprägt. Einzig die Bondrendite zeigte eine deutliche Bewegung – in Deutschland gab die 10jährige Staatsrendite von etwa -0,20 % auf etwa -0,45 % nach.

Langfristig richtungsweisend war die Bekanntgabe der Ergebnisse der Strategieüberprüfung der EZB. Die Notenbank strebt zukünftig ein symmetrisches mittelfristiges Inflationsziel von 2 % an. Im Unterschied zur im Vorjahr von der US-Fed beschlossenen Strategieänderung ist dies aber nicht als Durchschnittswert definiert. Die steigenden Infektionszahlen aufgrund der Deltavariante machen zwar immer wieder Sorgen, die Grundstimmung war aber doch von den guten Quartalszahlen der Unternehmen und den beruhigenden Äußerungen der Notenbanken gestützt. Die Aktienmärkte in den USA und Europa entwickelten sich in diesem Umfeld ohne große Ausschläge mit einer leicht positiven Tendenz, während Asien Rückschläge hinnehmen musste. Der Euro blieb gegenüber dem US-Dollar in etwa auf seinem Niveau vom Monatsbeginn und schloss bei knapp 1,19 US-Dollar, Gold konnte zulegen und stieg wieder über 1800 US-Dollar und die Erdölsorte Brent notierte Ende Juli 2021 auch wieder bei etwa 75 US-Dollar. Im August 2021 gab es dann die Verarbeitung der kurz zuvor bekanntgegebenen positiven Meldungen vom EBA-Bankenstresstest, den alle einbezogenen Banken bestanden haben sowie die Klärung, dass die Bank of England ihr Bondankaufprogramm zunächst doch wie angekündigt fortsetzt. Weiters gab es wieder etwas Unruhe am chinesischen Aktienmarkt, die vor allem die Tencent-Aktie traf, nachdem es Äußerungen zu Computerspielen als „elektronische Drogen“ gegeben hatte. In den USA konnte ein lange verhandeltes – und damit sehr abgespecktes – Infrastrukturpaket über 550 Mrd. US-Dollar beschlossen werden. Die internationale politische Lage war durch den Abzug der USA aus Afghanistan, die Einsetzung von Raisi als neuen Staatschef im Iran und wiederholte Attacken auf Tanker in der Golfregion etwas angespannt.

An den Aktienmärkten war eine positive Grundtendenz weiterhin intakt, so dass die meisten der bedeutenden Börsen den August mit einem leichten Plus abschließen konnten. Ausnahme war nur der Hang Seng Index mit einem Minus von nicht ganz einem halben Prozent. Die Renditen konnten sowohl dies- als auch jenseits des Atlantiks leicht um etwa acht Basispunkte zulegen. Der Ölpreis konnte sich nach einem kurzfristigen Absturz um etwa 15 % wieder erholen, lag aber am Monatsende noch immer leicht unter dem Ausgangsniveau zu Beginn des Monats. Gold hatte ebenfalls einen Einbruch, jedoch nur um etwa fünf Prozent, und konnte das Monat nahezu am Anfangsniveau beenden. Der Euro verlor ein knappes Cent gegenüber dem US-Dollar und beendete das Monat bei etwa 1,18 zum US-Dollar.

Neben dem seit längerem hin- und herwogen der Einschätzung zur Inflationsentwicklung und daraus resultierend der Notenbankaktivitäten, waren vor allem die steigenden Energiepreise und die deutsche Bundestagswahl bestimmende Themen im September 2021. Die deutsche Bundestagswahl sorgte auch für Erleichterung bei den Marktteilnehmern, da durch die Mehrheitsverhältnisse eine rot-rot-grüne Regierung nicht möglich war. Die weltweiten Haupt-Aktienmärkten zeigten im September 2021 erstmals seit langer Zeit auf Monatssicht weitgehend negative Ergebnisse. So liegen die amerikanischen Hauptindizes und die Hongkonger Börse ebenso wie der Eurostoxx50 oder der DAX mit drei bis fünf Prozent im Minus, während der Shenzhen-Index und Japan (vor allem wegen dem Rücktritt des Ministerpräsidenten) zulegen konnten. Die Renditen sind in diesem Umfeld sowohl dies- als auch jenseits des Atlantiks um knapp zwanzig Basispunkte angestiegen. Die Ölsorte Brent hatte erstmals seit langem wieder kurzfristig die Marke von USD 80,- überschritten und der Goldpreis hat um etwa über USD 50,- auf etwa USD 1750,- nachgegeben. Die Erwartungen an die Notenbanken führten auch dazu, dass der Euro vor allem in der zweiten Monatshälfte gegen den US-Dollar an Wert verlor und mehr als zwei Cents tiefer als zu Monatsbeginn knapp unter 1,16 das Monat beendet hat.

Der Oktober 2021 endet an den Aktienmärkten besonders positiv. Unterstützt durch eine gute Berichtssaison, zeigten sich die Märkte von den sonstigen Sorgenthemen Inflation, China und Straffung der Zentralbankpolitik unberührt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen im Monatsvergleich an; besonders stark im mittelfristigen Bereich, wodurch sich die Renditekurven sowohl in den USA als auch Deutschland flacher darstellen. Derzeit setzte der Ölpreis auch im Oktober 2021 seinen Höhenflug fort. Die OPEC+ Länder sahen davon ab, den aktuellen Erhöhungsrhythmus der monatlichen Fördermengen zu steigern umso die Diskrepanz zwischen Angebot und Nachfrage und somit den Preisdruck zu verringern.

Der Internationale Währungsfonds hat seine Prognose für das globale Wirtschaftswachstum 2021 nur leicht auf 5,9 % (vs. 6 %) reduziert. Für das kommende Jahr geht man weiterhin von starken 4,9 % aus. Die Erholung der Weltwirtschaft setzt sich somit fort, verliert aber etwas an Kraft. Obwohl es bis zuletzt im November 2021 abermals nach einem guten Monat für die Aktienmärkte aussah, da sowohl wichtige lokale Indizes, der S&P 500 und damit auch der MSCI World, nochmals neue Höchststände erreichten, kam es gegen Ende des Monats zu einer unerwarteten Wendung. Die weiterhin hohen Inflationsraten, sowohl im Binnenmarkt als auch jenseits des Atlantiks, die angespannte Infektionslage in Europa sowie eine neue Covid Mutation namens Omikron führten gegen Ende des Monats zu einer teils scharfen Korrektur. Innerhalb Europas trübte sich die Stimmung aufgrund der Infektionslage bereits zur Monatsmitte ein: Das Ausrufen eines neuerlichen, bundesweiten Lockdowns in Österreich wurde von einem signifikanten Teil der Marktteilnehmer als Blaupause für den Rest Europas gesehen. Die Rendite 10jähriger deutscher Staatsanleihen fiel um rund 24 Basispunkte auf -0,35 %. Der US-Dollar konnte in diesem Marktumfeld deutlich zulegen und beendete das Monat bei 1,134 gegenüber dem Euro. Der Ölpreis gab deutlich nach und korrigierte um USD 17,2 und notierte zu Ende des Monats bei USD 66,2.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein US Equity orientiert sich an einem breiten Aktienuniversum von rund 630 US-Unternehmen aus 11 Sektoren. Die wichtigsten Komponenten im Aktienselektionsprozess stellen die Nachhaltigkeit der Unternehmensgewinne („Earnings Quality“) basierend auf einer Analyse der Rechnungsabgrenzungen und Kennzahlen wie z.B. Betriebsgewinnmarge und frei verfügbarer Cash-Flow dar. Die Gewinnerwartungen und Empfehlungen der besten Analysten nach dem „Starmine“-Ranking bilden einen weiteren wichtigen Input zur Beurteilung der Attraktivität eines Investments. Dabei werden Analysten nach ihrer Trefferquote und Aktualität der abgegebenen Gewinnschätzungen beurteilt. Das Aktienkurs-Momentum (historische Preisentwicklung einer Aktie) spielt ebenfalls eine wichtige Rolle im Auswahlprozess. Als Zwischenschritt werden jene Unternehmen mit dem höchsten Ausfallrisiko anhand unseres hausinternen „DEFEX“-Modells identifiziert und aus dem Universum gefiltert. DEFEX (Default Expectations) ist ein qualitatives, fundamentales Modell zur Berechnung der Ausfallswahrscheinlichkeit eines Unternehmens. Als letzter Schritt werden ca. 75 Titel mithilfe einer Portfolio-Optimierungssoftware gewichtet. Der Anteil des Technologiesektors am Gesamtportfolio wurde im Jahresverlauf wieder deutlich aufgestockt. Reduziert wurden hingegen die Gewichtungen in den defensiven Sektoren (Basiskonsumgüter und Versorger) sowie im Telekom-Sektor. Im Finanzdienstleistungssektor wurden im Berichtszeitraum Positionen bei Universalbanken und Beteiligungsunternehmen aufgestockt. Die zehn größten Einzelpositionen machten per Ende November 2021 rund 27 % des Fondsvolumens aus, wobei kein Titel mehr als 5 % des Fondsvolumens betrug. Die Hälfte der Top 10 Titeln wurden von Unternehmen aus dem Technologiesektor gestellt. Die anderen 5 Aktientitel unter den Top 10 stammten jeweils aus einem anderen Sektor.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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	59.190.690,85	99,20 %
Summe Aktien			59.190.690,85	99,20 %
Summe Wertpapiervermögen			59.190.690,85	99,20 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			307.714,00	0,52 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			179.002,66	0,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			486.716,66	0,82 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1,06	-0,00 %
Dividendenforderungen			60.883,11	0,10 %
Summe Abgrenzungen			60.882,05	0,10 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-72.203,02	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-72.203,02	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			59.666.086,54	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2021

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		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	6.145	10.792	10.159		128,030000	698.180,19	1,17 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	4.041	4.041			365,820000	1.311.868,15	2,20 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	1.573	1.767	194		687,490000	959.685,65	1,61 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	7.564	23.610	16.046		161,910000	1.086.823,66	1,82 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	4.512	8.587	4.075		153,420000	614.306,29	1,03 %
Aktien		IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC ALLE	USD	5.004	5.854	850		128,680000	571.428,96	0,96 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	921	1.288	367		2.910,610000	2.378.907,41	3,99 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	179	352	1.014		3.561,570000	565.755,01	0,95 %
Aktien		US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP ABC	USD	6.069	6.069			120,230000	647.535,94	1,09 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	3.631	6.186	2.555		203,470000	655.632,58	1,10 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	3.949	5.099	1.150		183,200000	642.016,95	1,08 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	16.604	12.219	7.538		160,240000	2.361.117,24	3,96 %
Aktien		JE00B783TY65	APTIV PLC APTV	USD	4.199	5.713	1.514		165,490000	616.668,15	1,03 %
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	7.398	10.345	2.947		126,600000	831.154,81	1,39 %
Aktien		US0865161014	BEST BUY CO INC BBY	USD	5.473	9.248	8.904		110,950000	538.873,28	0,90 %
Aktien		US09260D1072	BLACKSTONE INC BX	USD	9.163	9.163			148,880000	1.210.620,26	2,03 %
Aktien		US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS BAH	USD	7.341	16.119	8.778		86,080000	560.778,52	0,94 %
Aktien		US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC CHRW	USD	7.803	15.882	8.079		95,620000	662.131,48	1,11 %
Aktien		US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP COF	USD	5.303	8.895	3.592		147,020000	691.881,85	1,16 %
Aktien		US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP CARR	USD	11.467	19.343	7.876		55,980000	569.661,14	0,95 %
Aktien		US1729081059	CINTAS CORP CTAS	USD	1.703	1.667	1.573		434,730000	657.004,21	1,10 %
Aktien		US1924221039	COGNEX CORP CGNX	USD	8.128	16.704	8.576		78,660000	567.376,74	0,95 %
Aktien		US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP COST	USD	4.892	6.462	1.570		554,880000	2.408.903,55	4,04 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	1.736	2.090	354		348,090000	536.259,70	0,90 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD	11.145	5.361	4.630		57,570000	569.390,47	0,95 %
Aktien		US2521311074	DEXCOM INC DXCM	USD	1.067	2.141	1.074		571,010000	540.682,14	0,91 %
Aktien		US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES DFS	USD	7.316	9.684	11.287		113,320000	735.722,70	1,23 %
Aktien		US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP DG	USD	2.859		738		225,070000	571.038,85	0,96 %
Aktien		US2605571031	DOW INC DOW	USD	25.536	31.717	6.181		56,860000	1.288.527,28	2,16 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA	USD	5.759	5.759			124,880000	638.225,07	1,07 %
Aktien		US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A EL	USD	2.686	6.306	3.620		340,050000	810.555,35	1,36 %

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		US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD	USD	5.765	13.655	15.691		126,760000	648.508,14	1,09 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	13.570	13.570			61,590000	741.692,59	1,24 %
Aktien		US3666511072	GARTNER INC IT	USD	2.641	3.247	606		325,000000	761.702,98	1,28 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	2.605	6.034	3.429		406,820000	940.467,76	1,58 %
Aktien		US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC IPG	USD	27.548	33.944	31.465		34,020000	831.683,86	1,39 %
Aktien		US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC IQV	USD	2.407	3.259	852		266,690000	569.661,29	0,95 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	4.016	8.574	4.558		159,750000	569.335,76	0,95 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	2.443	2.443			413,840000	897.201,15	1,50 %
Aktien		US50540R4092	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS LH	USD	2.251	6.720	4.469		291,920000	583.140,54	0,98 %
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD	4.442	6.324	1.882		248,580000	979.892,94	1,64 %
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	1.846	2.277	2.097		463,260000	758.910,20	1,27 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	4.753	4.753			167,030000	704.524,64	1,18 %
Aktien		US58733R1023	MERCADOLIBRE INC MELI	USD	503	503	503		1.234,100000	550.873,94	0,92 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	7.958	1.031	5.327		336,630000	2.377.336,42	3,98 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	2.820	5.955	7.547		259,500000	649.412,08	1,09 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	1.105	1.431	326		645,490000	632.973,73	1,06 %
Aktien		US64110D1046	NETAPP INC NTAP	USD	10.845	12.889	2.044		91,520000	880.804,37	1,48 %
Aktien		US6826801036	ONEOK INC OKE	USD	10.787	10.787			62,460000	597.911,01	1,00 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	9.210	9.210			87,130000	712.133,20	1,19 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	18.729	18.729			52,400000	870.923,02	1,46 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	7.199	10.888	7.893		183,740000	1.173.842,36	1,97 %
Aktien		US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS REGN	USD	986	1.811	825		654,400000	572.603,63	0,96 %
Aktien		US7703231032	ROBERT HALF INTL INC RHI	USD	8.694	15.869	16.945		114,760000	885.409,27	1,48 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	1.378	1.926	548		464,930000	568.552,64	0,95 %
Aktien		US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORP SBAC	USD	1.802	4.341	2.539		355,570000	568.609,08	0,95 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	1.337	1.337			672,820000	798.296,44	1,34 %
Aktien		US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE SHW	USD	2.482	2.482	1.227		334,280000	736.285,18	1,23 %
Aktien		US87165B1035	SYNCHRONY FINANCIAL SYF	USD	16.268	3.920	9.943		47,120000	680.257,50	1,14 %
Aktien		US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE TTWO	USD	3.892	9.316	5.424		169,600000	585.777,34	0,98 %
Aktien		US87612E1064	TARGET CORP TGT	USD	3.602	5.758	5.667		249,160000	796.445,24	1,33 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	1.167	1.577	1.757		648,770000	671.885,87	1,13 %
Aktien		US8725401090	TJX COMPANIES INC TJX	USD	12.036	12.036			70,670000	754.833,49	1,27 %
Aktien		US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY TSCO	USD	4.583	5.808	1.225		226,700000	922.009,23	1,55 %
Aktien		IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC TT	USD	3.371	5.129	1.758		192,930000	577.154,93	0,97 %
Aktien		US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP TFC	USD	11.262	17.958	6.696		61,060000	610.247,79	1,02 %
Aktien		US90384S3031	ULTA BEAUTY INC ULTA	USD	2.061	2.061			401,420000	734.194,10	1,23 %
Aktien		US9029733048	US BANCORP USB	USD	10.672	13.925	3.253		57,400000	543.615,21	0,91 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	2.603	3.662	1.059		244,460000	564.697,50	0,95 %
Aktien		US9285634021	VMWARE INC-CLASS A VMW	USD	8.203	9.215	1.012		120,380000	876.316,40	1,47 %
Aktien		US9633201069	WHIRLPOOL CORP WHR	USD	3.128	3.613	485		222,780000	618.410,47	1,04 %
Aktien		US9884981013	YUM! BRANDS INC YUM	USD	5.629	10.939	5.310		125,250000	625.666,46	1,05 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	2.862	7.974	5.112		223,550000	567.777,52	0,95 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										59.190.690,85	99,20 %
Summe Wertpapiervermögen										59.190.690,85	99,20 %

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						307.714,00	0,52 %
				USD						179.002,66	0,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										486.716,66	0,82 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1,06	-0,00 %
Dividendenforderungen										60.883,11	0,10 %
Summe Abgrenzungen										60.882,05	0,10 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-72.203,02	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-72.203,02	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										59.666.086,54	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779665	R	Ausschüttung	EUR	115,03	20.884,000
AT0000A0ETU0	I	Thesaurierung	EUR	289,12	124.840,000
AT0000A1FWM6	I	Thesaurierung	USD	228,68	20.094,000
AT0000779673	R	Thesaurierung	EUR	265,60	60.990,232
AT0000A1FWL8	R	Thesaurierung	USD	223,14	4.505,683

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.11.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,126850

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		US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC ALXN	USD	3.884	3.884
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD		580
Aktien		US0367521038	ANTHEM INC ANTM	USD	2.647	2.647
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	10.944	10.944
Aktien		BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD ACGL	USD	4.515	21.370
Aktien		US0427351004	ARROW ELECTRONICS INC ARW	USD	1.595	7.803
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD		3.226
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD	558	1.113
Aktien		US05352A1007	AVANTOR INC AVTR	USD	19.764	42.197
Aktien		US05722G1004	BAKER HUGHES CO BKR	USD	7.676	36.420
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	5.335	46.577
Aktien		US09062X1037	BIOGEN INC BIIB	USD	618	3.020

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US8522341036	BLOCK INC SQ	USD		7.161	7.161
Aktien		US0997241064	BORGWARNER INC BWA	USD		16.974	16.974
Aktien		US11133T1034	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO BR	USD		3.834	3.834
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD			15.048
Aktien		US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC CAH	USD		14.554	14.554
Aktien		US12514G1085	CDW CORP/DE CDW	USD		3.369	8.008
Aktien		US1508701034	CELANESE CORP CE	USD		4.337	4.337
Aktien		US1567821046	CERNER CORP CERN	USD		2.042	9.873
Aktien		US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CMG	USD		1.154	1.154
Aktien		US1720621010	CINCINNATI FINANCIAL CORP CINF	USD		6.036	6.036
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD		15.056	15.056
Aktien		US1890541097	CLOROX COMPANY CLX	USD		2.946	2.946
Aktien		US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A CTSH	USD		8.150	8.150
Aktien		US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A STZ	USD		733	3.536
Aktien		US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A CRWD	USD			4.056
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD		4.503	4.503
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD		10.468	10.468
Aktien		US24906P1093	DENTSPLY SIRONA INC XRAY	USD		2.902	14.199
Aktien		US25179M1036	DEVON ENERGY CORP DVN	USD		43.168	43.168
Aktien		US25470M1099	DISH NETWORK CORP-A DISH	USD		4.327	20.313
Aktien		US2567461080	DOLLAR TREE INC DLTR	USD		5.702	5.702
Aktien		US25746U1097	DOMINION ENERGY INC D	USD		7.895	7.895
Aktien		US23331A1097	DR HORTON INC DHI	USD		2.180	10.019
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUK	USD			8.115
Aktien		US2786421030	EBAY INC EBAY	USD			13.875
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD		2.856	2.856
Aktien		US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO EMR	USD			7.809
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD		1.713	1.713
Aktien		US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC EXR	USD		5.231	5.231
Aktien		US3032501047	FAIR ISAAC CORP FICO	USD		1.520	1.520
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD		49.650	49.650
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD			5.710
Aktien		US34964C1062	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI FBHS	USD			7.950
Aktien		US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC FCX	USD		28.266	28.266
Aktien		CH0114405324	GARMIN LTD GRMN	USD		2.798	7.799
Aktien		US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC GNRC	USD		4.768	4.768
Aktien		US3724601055	GENUINE PARTS CO GPC	USD		6.669	12.426
Aktien		US8064071025	HENRY SCHEIN INC HSIC	USD			9.019
Aktien		US4278661081	HERSHEY CO/THE HSY	USD		1.017	4.946
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD			28.122
Aktien		US4435731009	HUBSPOT INC HUBS	USD		1.556	1.556
Aktien		US4461501045	HUNTINGTON BANCSHARES INC HBAN	USD		12.116	57.154
Aktien		US4464131063	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE HII	USD		3.186	3.186
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD		2.641	2.641
Aktien		US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS ITW	USD		2.300	5.834
Aktien		US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO IP	USD		13.131	26.622
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD		3.944	3.944
Aktien		US5010441013	KROGER CO KR	USD		15.938	33.752
Aktien		US5128071082	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD		1.669	1.669
Aktien		US5218652049	LEAR CORP LEA	USD		5.232	9.106
Aktien		US55261F1049	M & T BANK CORP MTB	USD		5.597	5.597
Aktien		US5745991068	MASCO CORP MAS	USD		10.266	10.266

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Wahrung		Kufe Zugange	Verkufe Abgange
Aktien		US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS MXIM	USD		8.095	21.157
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD			3.206
Aktien		US58155Q1031	MCKESSON CORP MCK	USD		3.312	3.312
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD			7.267
Aktien		US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A FB	USD		5.913	14.640
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD		535	535
Aktien		US6098391054	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC MPWR	USD		1.598	1.598
Aktien		US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP MNST	USD			8.142
Aktien		US6370711011	NOV INC NOV	USD			41.596
Aktien		US62944T1051	NVR INC NVR	USD		150	150
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD		1.348	1.348
Aktien		US6792951054	OKTA INC OKTA	USD		2.859	2.859
Aktien		US6819191064	OMNICOM GROUP OMC	USD		12.547	21.584
Aktien		US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP OTIS	USD		10.664	19.353
Aktien		US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA PKG	USD		1.144	5.471
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD		3.340	9.418
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD		15.614	15.614
Aktien		US73278L1052	POOL CORP POOL	USD		1.866	1.866
Aktien		US6935061076	PPG INDUSTRIES INC PPG	USD		5.441	5.441
Aktien		US74460D1090	PUBLIC STORAGE PSA	USD		4.268	4.268
Aktien		US7611521078	RESMED INC RMD	USD		735	3.555
Aktien		US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC ROK	USD			2.897
Aktien		US7757111049	ROLLINS INC ROL	USD		16.784	16.784
Aktien		US7782961038	ROSS STORES INC ROST	USD		5.342	5.342
Aktien		US81181C1045	SEAGEN INC SGEN	USD			3.538
Aktien		US81211K1007	SEALED AIR CORP SEE	USD		13.582	13.582
Aktien		GB00BFMBMT84	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING ST	USD		10.008	10.008
Aktien		US8318652091	SMITH (A.O.) CORP AOS	USD		15.254	15.254
Aktien		US8581191009	STEEL DYNAMICS INC STLD	USD		4.063	19.138
Aktien		IE00BFY8C754	STERIS PLC STE	USD		814	3.869
Aktien		US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC TROW	USD		3.863	3.863
Aktien		US8807701029	TERADYNE INC TER	USD			5.343
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD			7.692
Aktien		US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B UPS	USD		3.903	14.547
Aktien		US9139031002	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B UHS	USD		5.158	5.158
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD		6.830	6.830
Aktien		US9182041080	VF CORP VFC	USD		7.152	7.152
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD			17.314
Aktien		US9418481035	WATERS CORP WAT	USD		2.477	2.477
Aktien		US92939U1060	WEC ENERGY GROUP INC WEC	USD		8.294	8.294
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD		18.106	18.106
Aktien		US0844231029	WR BERKLEY CORP WRB	USD		7.982	7.982
Aktien		US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A ZBRA	USD			1.560
Aktien		US98980L1017	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A ZM	USD		4.262	4.262

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	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-3,21	Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
	Ø Wert	0,63	
	Höchster Wert	15,93	
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		0,00 %	

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

- 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 25.11.2021 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 17.08.2021 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 2020 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	108
fixe Vergütungen	9.980.025,43
variable Vergütungen (Boni)	102.597,15
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	10.082.622,58

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

Wien, am 22. März 2022

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 2021, 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 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien, 23. März 2022

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.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 my.oekb.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 Ertragsverwendung

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.

Ertragsverwendung 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 Anteilnehmer 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 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 Anteilnehmern 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.

Ertragsverwendung 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 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 sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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

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

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

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

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

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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.

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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 Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

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

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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