

# Kathrein US Equity

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.12.2019 – 30.11.2020

### **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
Fonstdetails .....	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 .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2020 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	23
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR .....	25
Bestätigungsvermerk .....	26
Steuerliche Behandlung .....	29
Fondsbestimmungen .....	30
Anhang .....	36

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2019 bis 30.11.2020

## 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

### 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 01.12.2019 bis 30.11.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2018	30.11.2019	30.11.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	49.034.919,19	59.461.990,21	49.302.828,78
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	75,76	87,20	85,56
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	78,41	90,25	88,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	166,67	192,76	206,22
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	172,50	199,51	213,44
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	133,27	148,93	172,98
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	137,93	154,14	179,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	155,18	178,65	190,28
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	160,61	184,90	196,94
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	131,77	146,64	169,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	136,38	151,77	175,53
		<b>17.02.2020</b>	<b>15.02.2021</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		8,0000	4,0000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		1,7719	1,8147
Auszahlung / Anteil (I) (T) USD		1,3539	1,5700
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,5289	1,5639
Auszahlung / Anteil (R) (T) USD		1,2572	1,4948
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		8,3472	8,6004
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) USD		6,4223	7,4311
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		7,0426	7,1530
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) USD		5,7281	6,5660

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 30.11.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2020
AT0000779665 (R) A	40.119,000	2.946,000	-25.420,000	17.645,000
AT0000A0ETU0 (I) T	167.025,000	110.424,000	-123.698,000	153.751,000
AT0000A1FWM6 (I) T	25.080,000	10.828,000	-15.430,000	20.478,000
AT0000779673 (R) T	107.386,386	57.669,050	-97.632,000	67.423,436
AT0000A1FWL8 (R) T	8.925,000	606,000	-7.478,000	2.053,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>261.350,436</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,20
Ausschüttung am 17.02.2020 (errechneter Wert: EUR 85,33) in Höhe von EUR 8,0000, entspricht 0,093754 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,56
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0938 x 85,56)	93,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,38
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,32</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	192,76
Auszahlung am 17.02.2020 (errechneter Wert: EUR 204,86) in Höhe von EUR 1,7719, entspricht 0,008649 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	206,22
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0086 x 206,22)	208,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,24
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,91</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	178,65
Auszahlung am 17.02.2020 (errechneter Wert: EUR 189,77) in Höhe von EUR 1,5289, entspricht 0,008057 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	190,28
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0081 x 190,28)	191,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,16
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,37</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	148,93
Auszahlung am 17.02.2020 (errechneter Wert: USD 155,96) in Höhe von USD 1,3539, entspricht 0,008681 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	172,98
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0087 x 172,98)	174,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>17,16</b>

<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	146,64
Auszahlung am 17.02.2020 (errechneter Wert: USD 153,47) in Höhe von USD 1,2572, entspricht 0,008192 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	169,59
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0082 x 169,59)	170,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	24,34
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>16,60</b>

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die 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

<b>Fondsvermögen am 30.11.2019 (348.535,386 Anteile)</b>	<b>59.461.990,21</b>
Ausschüttung am 17.02.2020 (EUR 8,0000 x 40.484,00 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665))	-323.872,00
Auszahlung am 17.02.2020 (EUR 1,7719 x 157.206,00 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0))	-278.553,31
Auszahlung am 17.02.2020 (EUR 1,5289 x 104.223,615 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673))	-159.347,48
Auszahlung am 17.02.2020 (USD 1,3539 x 24.192,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6))	-30.191,78
Auszahlung am 17.02.2020 (USD 1,2572 x 8.925,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8))	-10.342,91
Ausgabe von Anteilen	33.436.841,51
Rücknahme von Anteilen	-44.111.609,24
Anteiliger Ertragsausgleich	1.756.326,07
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-438.412,29</b>
<b>Fondsvermögen am 30.11.2020 (261.350,436 Anteile)</b>	<b>49.302.828,78</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	3.259,72
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-551,83
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	443.106,86
	<b>445.814,75</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-413.845,18
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-40.136,18
Abschlussprüferkosten	-5.000,05
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-700,00
Depotgebühr	-17.612,56
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-619,47
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-2.449,39
Researchkosten	-133.595,23
	<b>-613.958,06</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-168.143,31</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	11.597.489,36
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	113.998,58
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-7.335.275,18
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-24.375,31
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>4.351.837,45</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>4.183.694,14</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-2.844.501,05
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	-21.279,31
	<b>-2.865.780,36</b>

**C. Ertragsausgleich**

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	-1.756.326,07	
		<b>-1.756.326,07</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-438.412,29</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 269.060,34 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Im Dezember 2019 gab es wieder vermehrt positive Signale im Handelskonflikt China-USA, was die Aktienmärkte unterstützte. Unruhen in Hongkong setzten sich fort, wobei die Verabschiedung des Unterstützungsgesetzes für Hongkong durch den US-Senat neue Hürden im Handelskonflikt mit China aufbaut. Der eindeutige Wahlsieg der Tories von Boris Johnson wird zum Brexit am 31.1.2020 führen. In Frankreich setzten sich die Proteste gegen die Pensionspläne der Regierung von Emmanuel Macron fort und werden zur Nagelprobe für den Reformwillen des Landes.

Das neue Jahr startete ereignisreich. Auf (geo)politischer Ebene jagte ein Ereignis das nächste: der iranische General Soleimani wurde durch eine US-Drohne getötet, die russische Regierung trat zurück nachdem Präsident Putin seine Strukturreform ankündigte, USA und China unterzeichneten Phase 1 eines Handelsabkommens, das Impeachment-Verfahren gegen Trump wurde vom Repräsentantenhaus genehmigt und am 31.1.2020 trat Großbritannien schlussendlich aus der EU aus. Das alles nahmen die Investoren relativ gelassen hin. Erst die Ausbreitung des Coronavirus führte zu größerer Verunsicherung unter den Anlegern. Mitte Jänner 2020 konnte der S&P 500 noch ein Allzeithoch verzeichnen. In der letzten Februar Woche kam es an den Aktienmärkten zu einer massiven Abwärtsbewegung. Weltweit sank die Marktkapitalisierung dabei um 6 Billionen Dollar. Die Ankunft des Coronavirus in Italien löste Befürchtungen aus, dass die zaghafte Konjunkturerholung in ganz Europa gefährdet ist. Ende des Monats kamen aus China Zahlen für mehrere Frühindikatoren (PMIs), die die schlechtesten Werte seit Berechnung des Indexes zeigten. Damit wurden die schlimmsten Erwartungen übertroffen. Nun liegen die Hoffnungen bei den Notenbanken und hier speziell bei der amerikanischen Fed, von der deutliche Zinssenkungen erwartet werden. Bei den Anleihen profitierten Staatsanleihen und hier speziell US-Treasuries von Turbulenzen an den Aktienmärkten. Nach den Entwicklungen im März 2020 geht man nun davon aus, dass in diesem Jahr alle fortgeschrittenen Volkswirtschaften eine Rezession erleiden werden, wobei erste Berechnungen das jährliche BIP im Jahresvergleich zwischen 3 % in den USA und 7,5 % in Italien sinken sehen. Die von den Staaten eingeleiteten Hilfsmaßnahmen werden die Budgetdefizite in den zweistelligen Bereich anschwellen lassen. Die Notenbanken reagierten weltweit auf die wirtschaftlichen Verwerfungen infolge des Ausbruchs der Coronapandemie mit umfangreichen geldpolitischen Stimulus-Maßnahmen, um die Liquiditätsversorgung sicherzustellen und Unternehmen und Staaten die Finanzierung zu erleichtern. So senkte die amerikanische Notenbank in zwei Schritten ihren Leitzins um 150 Basispunkte (1,5 %) auf null. Die Renditen deutscher Staatsanleihen fielen in der 1. Märzhälfte auf neue historische Tiefststände bei -0,9 % für 10jährige Laufzeiten um in der 2. Märzhälfte auf -0,20 % zu steigen im Gleichklang mit der Erholung an den Aktienmärkten. Der Renditeanstieg bei den Unternehmensanleihen stabilisierte sich zum Monatsende nach dem stärksten Anstieg seit 2011. Das Coronavirus war auch im April 2020 marktbestimmend. Die Aktienmärkte legten deutlich zu, da nun einzelne Länder vor allem in Asien und Europa ihre Wirtschaft wieder schrittweise hochfuhren. Die Infektionszahlen rund um den Globus legten aber weiter zu. Eine nachhaltige Entspannung wird wohl erst mit tatsächlichen Erfolgen bei der Impfstoffentwicklung erzielt werden können. Der rasante Abschwung der globalen Wirtschaft manifestiert sich nun vermehrt in den makroökonomischen Zahlen. Klare Spuren hinterließen die Maßnahmen auch am Arbeitsmarkt, wo Jobs in unbekannter Geschwindigkeit abgebaut wurden. Während der Goldpreis rund 7 % (in US-Dollar) an Wert zulegte, hat der Ölpreis im April 2020 eine wahre Achterbahnfahrt hinter sich. Der Futures auf das US-amerikanische WTI fiel kurzzeitig in den Minusbereich und markierte damit eine historisch einmalige Entwicklung.

Die Europäische Kommission schlug gegen Ende Mai 2020 einen Wiederaufbaufonds in Höhe von 750 Milliarden Euro vor, dies stützte den Euro, beflügelte die europäischen Aktienmärkte und führte zu einer Erholung der Renditen in der Euro-Peripherie. Im Mai 2020 setzte sich aber auch weltweit der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten fort. Die fortgesetzten Lockerungsmaßnahmen und zwischenzeitliche Erfolgsmeldungen aus der medizinischen Forschung ließen Investoren wieder Mut fassen. Die volkswirtschaftlichen Zahlen hingegen bringen erst allmählich das ganze Ausmaß des wirtschaftlichen Schadens zum Vorschein.

Die Einzelhandelsumsätze in den USA verzeichneten beispielsweise im April 2020 mit -11,2 % den stärksten Rückgang seit Beginn der Aufzeichnungen 1919. Der Durchschnitt der Analysten, die ihre Prognosen auf Bloomberg veröffentlichten, gehen von einem Rückgang des Wachstums in der Eurozone um -7,6 % für 2020 und einer Erholung auf +5 % 2021 aus. Für die USA wird ein Einbruch um 5,7 % und 2021 ein Anstieg um 3,9 % gesehen. Die Rassenunruhen sowie die weiterhin wachsenden Spannungen zwischen den USA und China hatten hingegen im Mai 2020 keine Auswirkungen auf die Märkte.

Im Juli 2020 konnten sich die EU-Regierungschefs auf den Rahmen für das EU-Budget 2021-2027 und zusätzlich einen Post-Pandemie-Unterstützungsfonds unter dem Titel „EU Next Generation“ im Ausmaß von 750 Milliarden Euro einigen. Auf der Pandemie-Front wächst die Anzahl der Betroffenen weiter stetig, wobei vor allem die USA die Situation nicht in den Griff bekommen. Die USA verschärfen den Ton gegenüber China und bei den Verhandlungen zwischen Großbritannien und der EU über die weiteren Beziehungen nach dem Brexit herrscht weiterhin Stillstand. An den Märkten ist die zuletzt vorherrschende risk-on-Stimmung der Marktteilnehmer im Juli 2020 etwas gebrochen und die Aktienmärkte haben eine „Verschnaufpause“ eingelegt – ausgenommen die US-Amerikanischen, wo weiterhin gute Zugewinne erzielt werden konnten. Der Euro ist fest gewesen – vor allem auch gegen den US-Dollar – und die Renditen sind wieder leicht abgesunken, so wie sich auch die Creditspreads leicht verringert haben. Der in US-Dollar errechnete Goldpreis hat einen neuen Allzeit-Höchststand erreicht. Dies alles unter dem Licht, dass die meisten Notenbanken wiederholt bestätigt haben, alles zu tun, um die Auswirkungen der Pandemie durch billiges und unbeschränktes Kapital im Griff zu halten. Im Sommer haben daher einige Konjunkturindikatoren bereits wieder das Niveau des Vorjahreszeitraums erreicht oder übertroffen. Die Arbeitslosenraten sind aber dennoch weltweit deutlich angestiegen. Im August 2020 haben dann auch einige der wichtigsten Aktienindizes aufgrund der verbesserten Konjunkturaussichten neue Rekordstände erreicht. Das Ausscheiden von ExxonMobil nach 92 Jahren aus dem Dow-Jones-Index vergegenwärtigt den sich beschleunigenden Umbau der Weltwirtschaft. 2011 war das Unternehmen noch das weltweit größte gemessen an der Börsenkapitalisierung. Die Aussicht auf längere Niedrigzinsphasen und die in der Eurozone zuletzt sogar negative Inflationsrate dürften auch die Kapitalmarktzinsen weiterhin niedrig halten, obwohl die wachsende Verschuldung und die Aussicht einer wirtschaftlichen Erholung nach der Pandemie längerfristiges Aufwärtspotenzial andeuten. Der Goldpreis durchbrach im August 2020 erstmals die 2000 US-Dollar/Unze-Marke, auch bei Industriemetallen und Agrarrohstoffen wurden Höchststände verzeichnet.

Der bereits erwartete Anstieg der Infektionszahlen nach der Urlaubssaison fiel heftiger aus als angenommen. Dadurch trübten sich die Aussichten für die Erholung der Wirtschaft im 2. Halbjahr ein und die Angst vor einem möglichen zweiten Shutdowns wuchs. In den USA verschlechterte sich im Lichte der bevorstehenden Präsidentschaftswahlen am 3. November die Stimmung zwischen den beiden großen politischen Parteien und wurde durch eine notwendige Nachbesetzung am Höchstgericht zusätzlich befeuert. Großbritannien, beschloss unter der Führung von Boris Johnson ein Gesetz, welches der Grundvereinbarung mit der EU zu den offenen Grenzen zwischen Irland und Nordirland zuwiderläuft. Damit stieg die Wahrscheinlichkeit eines „hard Brexit“ wieder deutlich an. An den Aktienmärkten waren zwischenzeitliche heftige Einbrüche zu verzeichnen. Im September 2020 verzeichneten die meisten bedeutsamen Aktienmärkte aber nur ein leichtes Minus, während die Rendite für 10jährige deutsche Staatsanleihen um etwa 10 Basispunkte auf -0,52 % gesunken war. Die über den Sommer erfolgte Abwertung des US-Dollars fand im September 2020 mit weltweit steigenden Infektionszahlen ein Ende. Gold rutschte wieder unter die 2.000 US-Dollar und der Ölpreis hielt sich relativ stabil.

Waren die europäischen Aktienindices in der ersten Oktoberhälfte 2020 noch in einer Seitwärtsbewegung, so hat sich in der 2. Hälfte doch eine Abwärtsbewegung ausgebildet. Neben der am 3. November 2020 in den USA bevorstehende Präsidentschaftswahl war es vor allem die Dynamik der Infektionszahlen mit dem Coronavirus in Europa, die die meisten Regierungen zur Umsetzung einschneidender Maßnahmen zwang. Zwar wurde im Gegensatz zum Frühjahr das Wirtschaftsleben nicht zur Gänze heruntergefahren, aber die persönlichen Einschränkungen werden ihr Spuren hinterlassen.

Von den Brexit-Gesprächen kamen gegen Ende des Monats positive Signale und eine Einigung auf ein Abkommen scheint im Bereich des Möglichen zu sein. Die Anleihemärkte sind in diesem Umfeld fest gewesen und die Renditen sind somit am unteren Ende der Bandbreite der letzten Wochen angelangt. Die deutsche 10jährige Staatsanleihe notiert wieder knapp unter der Marke von -0,60 %. Der Euro zeigte aufgrund der zu erwartenden Auswirkungen von Teil-Lock-downs in Europa Schwäche und steht gegenüber dem US-Dollar nun im Bereich von 1,16. Auch Der Ölpreis konnte sich diesen Entwicklungen nicht entziehen und musste gegen Monatsende wieder Verluste hinnehmen.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Ausgangsbasis für die Einzeltitelauswahl bildet ein breites Aktienuniversum von mehr als 620 US-Unternehmen. Die wichtigsten Komponenten im Auswahlprozess sind die Nachhaltigkeit der Unternehmensgewinne („Earnings Quality“) basierend auf akkuraten Unternehmenskennzahlen und die Gewinnschätzungen der besten Analysten nach dem „Starmine“-Ranking. Der Research-Anbieter Starmine analysiert die Genauigkeit der Schätzungen aller Analysten. Die Schätzungen jener Analysten, die in der Vergangenheit die besten Ergebnisse erzielt haben, fließen in unser Modell ein. Als Zwischenschritt werden jene Unternehmen mit dem höchsten Ausfallsrisiko anhand unseres hausinternen „DEFEX“-Modells identifiziert und aus dem Universum gefiltert. DEFEX ist ein qualitatives, fundamentales Modell zur Berechnung der Ausfallswahrscheinlichkeit eines Unternehmens. Als letzter Schritt folgt die Portfolio-Optimierung mit einem geeigneten Software-Tool. Während zu Jahresbeginn Titel aus den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit noch den relativ größten Anteil hatten, verschob sich das Gewicht im Jahresverlauf verstärkt zu Unternehmen aus dem Nicht-Basis-Konsumsektor aber auch Rohstofftitel und Versorger wurden wieder stärker gewichtet. Der Schwerpunkt der Titelauswahl im Finanzsektor lag zuletzt eher bei den klassischen Kommerzbanken. Finanzdienstleistungsunternehmen wie z.B. Börsenbetreiber, Indexdatenanbieter oder Rating Agenturen wurden hingegen im Jahresverlauf abgebaut. Per Ende November 2020 wurden 72 Aktienezertitel im Fonds gehalten. Die 10 größten Einzelpositionen machten per Ende November 2020 rund 31 % 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	48.648.981,24	98,67 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>48.648.981,24</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>48.648.981,24</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			410.531,45	0,83 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			267.371,03	0,54 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>677.902,48</b>	<b>1,37 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-10,39	-0,00 %
Dividendenforderungen			31.146,72	0,06 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>31.136,33</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-55.191,27	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-55.191,27</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>49.302.828,78</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	5.512	23.567	18.055		107,620000	496.465,20	1,01 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD	580	580			1.793,190000	870.444,16	1,77 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	841	1.556	715		3.195,340000	2.249.052,97	4,56 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	11.923	23.403	21.213		116,590000	1.163.411,78	2,36 %
Aktien		BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD ACGL	USD	16.855	16.855			33,030000	465.933,51	0,95 %
Aktien		US0427351004	ARROW ELECTRONICS INC ARW	USD	6.208	16.343	17.711		93,010000	483.245,66	0,98 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	3.226	7.610	4.384		272,810000	736.565,31	1,49 %
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD	555	2.803	3.081		1.119,240000	519.879,65	1,05 %
Aktien		US05352A1007	AVANTOR INC AVTR	USD	22.433	47.439	25.006		26,350000	494.714,44	1,00 %
Aktien		US05722G1004	BAKER HUGHES CO BKR	USD	28.744	95.331	66.587		19,780000	475.839,08	0,97 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	41.242	41.242			28,990000	1.000.632,36	2,03 %
Aktien		US0865161014	BEST BUY CO INC BBY	USD	5.129	18.366	13.237		112,630000	483.474,30	0,98 %
Aktien		US09062X1037	BIOGEN INC BIIB	USD	2.402	4.204	3.943		243,780000	490.069,52	0,99 %
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD	15.048	35.318	20.270		48,980000	616.856,54	1,25 %
Aktien		US12514G1085	CDW CORP/DE CDW	USD	4.639	9.857	15.082		132,230000	513.382,41	1,04 %
Aktien		US1567821046	CERNER CORP CERN	USD	7.831	7.831			74,100000	485.648,49	0,99 %
Aktien		US1729081059	CINTAS CORP CTAS	USD	1.609	5.249	5.983		361,090000	486.248,32	0,99 %
Aktien		US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A STZ	USD	2.803	2.803			204,810000	480.464,02	0,97 %
Aktien		US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A CRWD	USD	4.056	4.056			150,830000	512.002,75	1,04 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD	10.414	10.414			69,820000	608.532,85	1,23 %
Aktien		US24906P1093	DENTSPLY SIRONA INC XRAY	USD	11.297	11.297			51,660000	488.432,04	0,99 %
Aktien		US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES DFS	USD	8.919	8.919	7.528		78,870000	588.727,90	1,19 %
Aktien		US25470M1099	DISH NETWORK CORP-A DISH	USD	15.986	34.790	18.804		35,910000	480.442,95	0,97 %
Aktien		US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP DG	USD	3.597	10.574	16.344		218,010000	656.301,60	1,33 %
Aktien		US23331A1097	DR HORTON INC DHI	USD	7.839	7.839			75,980000	498.478,65	1,01 %
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUK	USD	8.115	8.115			94,600000	642.489,85	1,30 %
Aktien		US2786421030	EBAY INC EBAY	USD	13.875	26.663	12.788		51,340000	596.177,34	1,21 %
Aktien		US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO EMR	USD	7.809	38.099	30.290		78,160000	510.818,46	1,04 %
Aktien		US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD	USD	7.801	7.801			88,960000	580.806,76	1,18 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD	8.727	23.320	20.472		277,810000	2.029.081,37	4,12 %
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD	5.710	9.962	11.903		123,790000	591.572,92	1,20 %

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
Aktien		US34964C1062	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI FBHS	USD	7.950	7.950	10.091		85,010000	565.618,70	1,15 %
Aktien		CH0114405324	GARMIN LTD GRMN	USD	5.001	15.884	10.883		117,050000	489.908,40	0,99 %
Aktien		US3724601055	GENUINE PARTS CO GPC	USD	5.757	5.757			98,360000	473.915,99	0,96 %
Aktien		US8064071025	HENRY SCHEIN INC HSIC	USD	9.019	9.019			63,680000	480.671,15	0,97 %
Aktien		US4278661081	HERSHEY CO/THE HSY	USD	3.929	8.457	4.528		148,050000	486.829,69	0,99 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPO	USD	28.122	189.584	161.462		22,270000	524.146,91	1,06 %
Aktien		US4461501045	HUNTINGTON BANCSHARES INC HBAN	USD	45.038	94.507	49.469		12,460000	469.660,19	0,95 %
Aktien		US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS ITW	USD	3.534	6.530	2.996		212,230000	627.711,28	1,27 %
Aktien		US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO IP	USD	13.491	13.491			50,690000	572.338,61	1,16 %
Aktien		US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC IPG	USD	25.069	25.069			22,800000	478.363,98	0,97 %
Aktien		US5010441013	KROGER CO KR	USD	17.814	33.686	15.872		32,430000	483.498,36	0,98 %
Aktien		US5218652049	LEAR CORP LEA	USD	3.874	3.874			146,600000	475.313,55	0,96 %
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	1.666	1.666			365,390000	509.469,59	1,03 %
Aktien		US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS MXIM	USD	13.062	17.290	4.228		82,410000	900.899,21	1,83 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD	3.206	3.206			218,330000	585.819,12	1,19 %
Aktien		US58733R1023	MERCADOLIBRE INC MELI	USD	503	503			1.513,430000	637.113,69	1,29 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	7.267	21.837	14.570		79,860000	485.703,33	0,99 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	12.254	19.982	25.051		215,230000	2.207.330,14	4,48 %
Aktien		US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP MNST	USD	8.142	17.427	9.285		84,200000	573.759,38	1,16 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	4.412	6.403	1.991		173,460000	640.503,43	1,30 %
Aktien		US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC NOV	USD	41.596	109.178	67.582		13,150000	457.787,50	0,93 %
Aktien		US6819191064	OMNICOM GROUP OMC	USD	9.037	25.882	16.845		63,000000	476.487,43	0,97 %
Aktien		US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP OTIS	USD	8.689	8.689			67,340000	489.699,34	0,99 %
Aktien		US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA PKG	USD	4.327	12.352	8.025		132,770000	480.809,97	0,98 %
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD	6.078	12.383	6.305		211,390000	1.075.305,20	2,18 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	4.204	4.204	8.688		143,830000	506.056,26	1,03 %
Aktien		US7611521078	RESMED INC RMD	USD	2.820	6.311	3.491		209,640000	494.777,42	1,00 %
Aktien		US7703231032	ROBERT HALF INTL INC RHI	USD	9.770	9.770			65,510000	535.659,46	1,09 %
Aktien		US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC ROK	USD	2.897	2.897			255,930000	620.520,74	1,26 %
Aktien		US81181C1045	SEAGEN INC SGEN	USD	3.538	3.538			169,120000	500.771,28	1,02 %
Aktien		US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE SHW	USD	1.227	1.749	522		735,810000	755.608,55	1,53 %
Aktien		US8581191009	STEEL DYNAMICS INC STLD	USD	15.075	52.837	37.762		37,650000	475.016,74	0,96 %
Aktien		IE00BFY8C754	STERIS PLC STE	USD	3.055	5.791	2.736		191,690000	490.114,20	0,99 %
Aktien		US87165B1035	SYNCHRONY FINANCIAL SYF	USD	22.291	54.228	31.937		31,090000	580.011,88	1,18 %
Aktien		US87612E1064	TARGET CORP TGT	USD	3.511	9.354	13.451		179,770000	528.244,11	1,07 %
Aktien		US8807701029	TERADYNE INC TER	USD	5.343	14.850	9.507		109,400000	489.203,00	0,99 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	7.692	10.434	2.742		158,990000	1.023.518,50	2,08 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	1.347	1.347			453,400000	511.135,12	1,04 %
Aktien		US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B UPS	USD	10.644	10.644			168,890000	1.504.511,16	3,05 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	17.314	17.314			151,600000	2.196.763,11	4,46 %
Aktien		US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A ZBRA	USD	1.560	3.405	4.977		377,000000	492.212,41	1,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>48.648.981,24</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>48.648.981,24</b>	<b>98,67 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						410.531,45	0,83 %
				USD						267.371,03	0,54 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>677.902,48</b>	<b>1,37 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-10,39	-0,00 %
Dividendenforderungen										31.146,72	0,06 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>31.136,33</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-55.191,27	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-55.191,27</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>49.302.828,78</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779665	R Ausschüttung	EUR	85,56	17.645,000
AT0000A0ETU0	I Thesaurierung	EUR	206,22	153.751,000
AT0000A1FWM6	I Thesaurierung	USD	172,98	20.478,000
AT0000779673	R Thesaurierung	EUR	190,28	67.423,436
AT0000A1FWL8	R Thesaurierung	USD	169,59	2.053,000

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.11.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,194850

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		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	917	4.486
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	11.660	20.735
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	16.290	16.290
Aktien		US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC ATVI	USD	9.384	9.384
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	8.575	8.575
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	17.589	17.589
Aktien		US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC ALXN	USD	17.348	17.348
Aktien		IE00B56GVS15	ALKERMES PLC ALKS	USD		31.048
Aktien		US0200021014	ALLSTATE CORP ALL	USD	4.123	4.123
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	911	911
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	1.920	1.920
Aktien		US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC AMP	USD	6.927	6.927

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP ABC	USD		10.075	10.075
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD		1.552	5.290
Aktien		US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A APH	USD		5.114	5.114
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD		3.001	3.001
Aktien		US0367521038	ANTHEM INC ANTM	USD		1.901	1.901
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD		9.958	9.958
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD		1.352	
Aktien		US0536111091	AVERY DENNISON CORP AVY	USD			4.693
Aktien		BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD AXTA	USD		40.929	61.916
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD		14.495	14.495
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD		7.847	7.847
Aktien		US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS BAH	USD		12.632	12.632
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD		22.963	22.963
Aktien		US1220171060	BURLINGTON STORES INC BURL	USD		3.070	3.070
Aktien		US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP COG	USD		31.836	31.836
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD		6.044	15.354
Aktien		US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC CAH	USD		10.799	10.799
Aktien		US1508701034	CELANESE CORP CE	USD		10.338	10.338
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD		7.435	7.435
Aktien		US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CMG	USD		411	411
Aktien		US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC CHD	USD		6.371	6.371
Aktien		US1255231003	CIGNA CORP CI	USD		5.007	5.007
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD		98.342	98.342
Aktien		US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC CTXS	USD		13.046	19.844
Aktien		US1890541097	CLOROX COMPANY CLX	USD		5.166	5.166
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD		10.873	10.873
Aktien		US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A CTSH	USD		5.791	5.791
Aktien		US2172041061	COPART INC CPRT	USD			7.606
Aktien		US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP COST	USD		12.957	17.297
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD		10.955	10.955
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD		3.896	3.896
Aktien		US23918K1088	DAVITA INC DVA	USD		6.031	6.031
Aktien		US2473617023	DELTA AIR LINES INC DAL	USD		9.407	9.407
Aktien		US2521311074	DEXCOM INC DXCM	USD		1.572	1.572
Aktien		US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC DLR	USD		2.011	2.011
Aktien		US25470F1049	DISCOVERY INC - A DISCA	USD		6.061	30.328
Aktien		US2561631068	DOCUSIGN INC DOCU	USD		2.478	2.478
Aktien		US2567461080	DOLLAR TREE INC DLTR	USD		5.580	5.580
Aktien		US25754A2015	DOMINO'S PIZZA INC DPZ	USD		1.866	1.866
Aktien		US2600031080	DOVER CORP DOV	USD		5.365	11.078
Aktien		US26210C1045	DROPBOX INC-CLASS A DBX	USD		22.552	52.529
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD		697	3.389
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD		10.359	10.359
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD		4.697	4.697
Aktien		US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC EXR	USD		5.297	5.297
Aktien		US3032501047	FAIR ISAAC CORP FICO	USD		1.967	1.967
Aktien		US3119001044	FASTENAL CO FAST	USD		25.948	42.730
Aktien		US31620R3030	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL FNF	USD		16.861	16.861
Aktien		US3024913036	FMC CORP FMC	USD		5.392	5.392
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD		10.490	10.490
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD		4.855	4.855
Aktien		US3802371076	GODADDY INC - CLASS A GDDY	USD		13.283	13.283

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP HIG	USD			12.618
Aktien		US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC HCA	USD		4.318	4.318
Aktien		US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC PEAK	USD			74.087
Aktien		US4228061093	HEICO CORP HEI	USD		3.391	8.515
Aktien		US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE HPE	USD		55.873	55.873
Aktien		US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN HLT	USD		7.327	7.327
Aktien		US4361061082	HOLLYFRONTIER CORP HFC	USD			12.362
Aktien		US4364401012	HOLOGIC INC HOLX	USD		44.498	44.498
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD		10.896	13.591
Aktien		US4404521001	HORMEL FOODS CORP HRL	USD		38.019	38.019
Aktien		US4448591028	HUMANA INC HUM	USD		1.856	1.856
Aktien		US4464131063	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE HII	USD		2.948	2.948
Aktien		US44919P5089	IAC/INTERACTIVECORP 1812212D	USD			3.510
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD		6.489	6.489
Aktien		BMG475671050	IHS MARKIT LTD INFO	USD		9.128	9.128
Aktien		US4523271090	ILLUMINA INC ILMN	USD		1.633	1.633
Aktien		US45337C1027	INCYTE CORP INCY	USD		8.297	15.733
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD		33.885	48.011
Aktien		US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN ICE	USD		19.335	47.324
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD		5.870	8.341
Aktien		IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC JAZZ	USD		6.220	6.220
Aktien		US8326964058	JM SMUCKER CO/THE SJM	USD		5.412	5.412
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD		10.471	10.471
Aktien		US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP KMB	USD		22.402	22.402
Aktien		US49456B1017	KINDER MORGAN INC KMI	USD		30.625	30.625
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD		6.362	25.372
Aktien		US50540R4092	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS LH	USD		2.847	2.847
Aktien		US5128071082	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD		1.479	1.479
Aktien		US5261071071	LENNOX INTERNATIONAL INC LII	USD		2.120	2.120
Aktien		US5018892084	LKQ CORP LKQ	USD		16.118	16.118
Aktien		US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP LMT	USD		4.675	6.350
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD		7.800	13.376
Aktien		NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A LYB	USD		8.524	8.524
Aktien		US55261F1049	M & T BANK CORP MTB	USD		3.091	3.091
Aktien		US5705351048	MARKEL CORP MKL	USD		580	580
Aktien		US57060D1081	MARKETAXESS HOLDINGS INC MKTX	USD		2.882	4.702
Aktien		US5745991068	MASCO CORP MAS	USD		12.867	12.867
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD		7.894	7.894
Aktien		US57665R1068	MATCH GROUP INC 1812209D	USD		11.051	11.051
Aktien		US5797802064	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS MKC	USD		3.648	3.648
Aktien		US58155Q1031	MCKESSON CORP MCK	USD		4.453	4.453
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD		1.019	1.019
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD			12.852
Aktien		US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMM MAA	USD		1.495	15.707
Aktien		US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE INC MOH	USD		5.668	5.668
Aktien		US6153691059	MOODY'S CORP MCO	USD		6.021	8.958
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD		2.640	10.773
Aktien		US64110D1046	NETAPP INC NTAP	USD			10.509
Aktien		US6512291062	NEWELL BRANDS INC NWL	USD			35.268
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD		23.992	39.961
Aktien		US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP NOC	USD			1.852
Aktien		US6687711084	NORTONLIFELOCK INC NLOK	USD		31.090	31.090

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US6293775085	NRG ENERGY INC NRG	USD		37.519	37.519
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD		6.092	9.535
Aktien		US62944T1051	NVR INC NVR	USD		50	230
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD		2.561	4.665
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD		9.120	19.862
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD		2.223	2.223
Aktien		US7140461093	PERKINELMER INC PKI	USD		4.381	4.381
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD			18.604
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD		47.456	47.456
Aktien		US6935061076	PPG INDUSTRIES INC PPG	USD		5.143	5.143
Aktien		US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP PFG	USD		16.903	16.903
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD		15.533	15.533
Aktien		US74736K1016	QORVO INC QRVO	USD			6.176
Aktien		US7551115071	RAYTHEON COMPANY RTN	USD			4.680
Aktien		US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS REGN	USD		1.900	1.900
Aktien		US7782961038	ROSS STORES INC ROST	USD		5.405	5.405
Aktien		US7496851038	RPM INTERNATIONAL INC RPM	USD		8.853	8.853
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD		3.179	13.141
Aktien		US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC SRPT	USD		3.443	3.443
Aktien		US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORP SBAC	USD		4.521	4.521
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD		18.468	35.506
Aktien		IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY STX	USD		23.313	23.313
Aktien		US7841171033	SEI INVESTMENTS COMPANY SEIC	USD		9.705	9.705
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD		1.775	1.775
Aktien		US82669G1040	SIGNATURE BANK SBNY	USD		4.899	4.899
Aktien		US82968B1035	SIRIUS XM HOLDINGS INC SIRI	USD		108.653	108.653
Aktien		US8330341012	SNAP-ON INC SNA	USD		4.366	4.366
Aktien		US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES CO LUV	USD		11.131	11.131
Aktien		US8545021011	STANLEY BLACK & DECKER INC SWK	USD		3.020	3.020
Aktien		US8716071076	SYNOPSIS INC SNPS	USD		3.108	3.108
Aktien		US8718291078	SYSCO CORP SY	USD		9.424	9.424
Aktien		US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC TROW	USD		10.111	10.111
Aktien		US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE TTWO	USD		12.941	12.941
Aktien		US87236Y1082	TD AMERITRADE HOLDING CORP AMTD	USD		10.275	10.275
Aktien		CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD TEL	USD		11.421	11.421
Aktien		US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY TSCO	USD		4.903	4.903
Aktien		IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC TT	USD		4.194	4.194
Aktien		US8936411003	TRANSDIGM GROUP INC TDG	USD		1.646	1.646
Aktien		US89400J1079	TRANSUNION TRU	USD		10.661	18.553
Aktien		US9100471096	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC UAL	USD			6.718
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD		2.355	2.355
Aktien		US9139031002	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B UHS	USD		7.328	7.328
Aktien		US9029733048	US BANCORP USB	USD		12.956	12.956
Aktien		US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A VEEV	USD		6.178	6.178
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD		5.144	5.144
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD		23.688	47.476
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD		6.451	6.451
Aktien		US92840M1027	VISTRA CORP VST	USD			28.514
Aktien		US9285634021	VMWARE INC-CLASS A VMW	USD		4.049	4.049
Aktien		US9291601097	VULCAN MATERIALS CO VMC	USD			4.436
Aktien		US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES WST	USD		2.416	2.416
Aktien		US9598021098	WESTERN UNION CO WU	USD		23.095	87.259

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US3848021040	WW GRAINGER INC GWW	USD		3.728	3.728
Aktien		US9884981013	YUM! BRANDS INC YUM	USD		11.574	11.574
Aktien		US98954M2008	ZILLOW GROUP INC - C Z	USD		7.775	7.775
Aktien		US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC ZBH	USD		7.465	7.465
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD		7.295	7.295
Aktien		US98980L1017	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A ZM	USD		1.292	1.292
Aktien		US98980G1022	ZSCALER INC ZS	USD		4.006	4.006

## 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	-40,57	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	-3,74	
	Höchster Wert	15,50	
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		0,51 %	

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.719.894,79</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.991.971,77</b>

- 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 23.11.2020 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 28.07.2020 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 2019 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter	88
fixe Vergütungen	8.234.531,42
variable Vergütungen (Boni)	106.000
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>8.340.531,42</b>

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

Wien, am 12. März 2021

**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 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen 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 2021

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 [my.oekb.at](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://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

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.xls](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/tv_si_drsp_file.xls)<sup>1</sup>

##### 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);<br>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   |

<sup>1</sup> 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