

Kathrein US Equity

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.12.2022 – 30.11.2023

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 01.12.2022 bis 30.11.2023	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	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2023	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	19
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	21
Bestätigungsvermerk	22
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

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 01.12.2022 bis 30.11.2023

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 auf der Website des jeweiligen Landes.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Kathrein US Equity für das Rechnungsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2021	30.11.2022	30.11.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	59.666.086,54	40.246.274,01	56.458.846,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	115,03	97,55	102,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665) in EUR	119,06	100,96	105,85
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	289,12	260,46	274,40
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0) in EUR	289,12	260,46	274,40
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	228,68	189,13	210,94
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6) in USD	228,68	189,13	210,94
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	265,60	238,24	249,85
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673) in EUR	274,90	246,58	258,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	223,14	183,79	204,13
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8) in USD	230,95	190,22	211,27
		15.02.2023	15.02.2024
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,0500	1,8500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		5,3740	3,1612
Auszahlung / Anteil (I) (T) USD		4,2381	2,3489
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		4,8114	2,6990
Auszahlung / Anteil (R) (T) USD		3,9665	2,1341
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		26,2493	15,1556
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) USD		20,4451	11,2424
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		23,0048	12,8079
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) USD		19,1413	10,0742

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 30.11.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2023
AT0000779665 (R) A	19.338,000	8.114,129	-10.125,000	17.327,129
AT0000A0ETU0 (I) T	110.514,000	130.581,000	-89.978,000	151.117,000
AT0000A1FWM6 (I) T	14.427,000	10.377,000	-7.215,000	17.589,000
AT0000779673 (R) T	24.820,588	18.040,214	-7.403,096	35.457,706
AT0000A1FWL8 (R) T	5.787,348	0,000	-520,000	5.267,348
Gesamt umlaufende Anteile				226.758,183

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,55
Ausschüttung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 95,00) in Höhe von EUR 2,0500, entspricht 0,021579 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,021579 x 102,27)	104,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,93
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,10
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	10,23
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	260,46
Auszahlung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 254,03) in Höhe von EUR 5,3740, entspricht 0,021155 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	274,40
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,021155 x 274,40)	280,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,74
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,58
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	10,23
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	238,24
Auszahlung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 232,21) in Höhe von EUR 4,8114, entspricht 0,020720 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	249,85
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,020720 x 249,85)	255,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,05
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	10,23
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	189,13
Auszahlung am 15.02.2023 (errechneter Wert: USD 190,71) in Höhe von USD 4,2381, entspricht 0,022223 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	210,94
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0222 x 210,94)	215,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,01
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	10,23

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	183,79
Auszahlung am 15.02.2023 (errechneter Wert: USD 185,28) in Höhe von USD 3,9665, entspricht 0,021408 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	204,13
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0214 x 204,13)	208,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	24,71
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,44
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	10,23

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 Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformanzenwerte 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 3,5 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 30.11.2022 (174.886,936 Anteile)	40.246.274,01
Ausschüttung am 15.02.2023 (EUR 2,0500 x 22.788,271 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779665))	-46.715,96
Auszahlung am 15.02.2023 (EUR 5,3740 x 142.241,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETU0))	-764.403,13
Auszahlung am 15.02.2023 (EUR 4,8114 x 33.247,557 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779673))	-159.967,30
Auszahlung am 15.02.2023 (USD 4,2381 x 16.732,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FWM6))	-66.152,24
Auszahlung am 15.02.2023 (USD 3,9665 x 5.307,348 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1FWL8))	-19.638,60
Ausgabe von Anteilen	40.622.778,55
Rücknahme von Anteilen	-27.571.854,43
Anteiliger Ertragsausgleich	-269.662,69
Fondsergebnis gesamt	4.488.188,06
Fondsvermögen am 30.11.2023 (226.758,183 Anteile)	56.458.846,27

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	19.812,25
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-84,73
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	466.331,95
	486.059,47
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-437.630,27
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-45.963,84
Abschlussprüferkosten	-3.920,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-20.267,99
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-691,06
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-4.798,04
Researchkosten	-120.589,04
	-635.060,24
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-149.000,77
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	8.359.190,83
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.765.447,26
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.593.743,57
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.444.742,80

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	775.072,52
Veränderung der Dividendenforderungen	-1.289,95
	773.782,57

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	269.662,69
	269.662,69
Fondsergebnis gesamt	4.488.188,06

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 95.263,06 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen historischer Zinsanhebungen der Notenbanken. Nach dem herausfordernden Jahr 2022 mit Rekordinflation und deutlichen Verlusten an den Aktien- und Anleihemärkten, begann das Jahr 2023 mit kräftigen Kursgewinnen. Die positiven Wirtschaftsdaten und eine rückläufige Inflation dies- und jenseits des Atlantiks sorgten bei Investoren für hoffnungsvolle Erwartungen an eine „sanfte Landung“. Unterbrochen wurde die positive Marktstimmung nur kurzfristig im März, als die Silicon Valley Bank mit Liquiditätsschwierigkeiten ein globales Bankenbeben auslöste. Bei der Credit Suisse war das schwierige Umfeld, das verlorene Vertrauen und die großen Verluste in den Vor-Quartalen tatsächlich der Tropfen, der das Fass zum Überlaufen brachte und die Credit Suisse musste nach 167-jähriger Geschichte von der UBS übernommen werden. Die Zusicherung der Notenbanken, sowie der Regulierungs- und Überwachungsinstitutionen an ein stabiles Finanzsystem sorgte für Beruhigung an den Märkten. Unterstützt wurden die Kursgewinne bei Aktien durch einen Boom bei Künstliche Intelligenz (KI), der für Effizienz bei Unternehmen sorgen soll, aber auch Fantasie für neue Produkte bringt. Bislang konnten aber nur die großen Technologiekonzerne aus den USA und einige wenige europäische Chipunter-nehmen profitieren. Nach dem Sommer kippte dann die Stimmung an den Märkten, als die Investoren das „höher-für-länger“-Narrativ der Zentralbanken neu gepreist haben. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Einlagesatz im September auf 4 % und die Leitzinsen der Fed sind bei einem Niveau von 5,25 % bis 5,50 %. Im Oktober 2023 folgte dann durch den brutalen Angriff der Hamas auf Israel eine neue geopolitische Krise, die für Unsicherheit und Volatilität an den Märkten sorgte. Getrieben von der steigenden Wahrscheinlichkeit für Zinssenkungen im Jahr 2024 legten sowohl die Anleihen- als auch die Aktienmärkte kräftig zu. Nach einer ruhigen Thanksgiving-Woche setzten die Finanzmärkte zum Jahresendspurt an. So legte z. B. der DAX um mehr als 9 % zu und verzeichnete damit die beste Monatsperformance seit der Covid-19-Erholung. Der Dow Jones Industrial Average erreichte pünktlich zum Monatsende ein neues Jahreshoch für 2023. Auch der S&P 500 Index erreichte auf Gesamtertragsebene ein neues Jahreshoch. Aus Sicht des Euro-Anlegers litten die US-Dollar-Indizes jedoch unter der Schwäche des US-Dollars. Dies spiegelt sich vor allem in den globalen Indizes wider. Der Anstieg des MSCI World in Euro fällt aufgrund der USD-Abwertung von rund 3 % deutlich geringer aus.

Der US-Dollar hat im Berichtszeitraum leicht abgewertet und notierte Ende November 2023 bei 1,088 EUR/USD.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein US Equity ist quantitativ ausgerichtet und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (ca. 630 Unternehmen aus 11 Wirtschaftssektoren).

Anhand von quantitativen Modellen werden Entscheidungen über die Titelauswahl (Aktien Selektion) im Fonds getroffen. Die wichtigsten Komponenten sind die „Qualität“ der Unternehmensgewinne basierend auf historischen Unternehmenskennzahlen sowie die Gewinn schätzungen der weltweiten Analysten. Die Schätzungen jener Analysten, die in der Vergangenheit die besten Ergebnisse erzielt haben, fließen in unser Modell ein. Zusätzlich fließen auch technische Indikatoren auf Einzeltitel- und Sektorenbasis in den Auswahlprozess ein.

Die unterschiedlichen Modelle werden kombiniert und für jedes einzelne Unternehmen in einem Gesamtscore ausgedrückt. Die finale Einzeltitelauswahl und -gewichtung erfolgt dann mit Hilfe einer Optimierungssoftware die den Gesamtscore unter Berücksichtigung des aktiven Risikos maximiert. Dabei werden auch andere sog. Risikofaktoren wie Marktkapitalisierung, Industriezugehörigkeit, Volatilität etc. berücksichtigt.

Das Ergebnis der Optimierung ist dann ein breit diversifiziertes Portfolio mit ca. 62 Einzeltitel die risikogewichtet sind.

Im Berichtszeitraum (1.12.2022 – 30.11.2023) wurde das Portfolio mehrmals an die sich ändernden Marktgegebenheiten angepasst. So kam es u. a. zu einer stärkeren Gewichtung des wichtigen Technologiesektors. Zuwächse verzeichneten der Kommunikationssektor und der Konsumgütersektor. Stärker reduziert wurde hingegen der Industriesektor. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde der Immobiliensektor um einen weiteren Titel erweitert. Keine Berücksichtigung fanden Unternehmen aus dem Versorgungssektor.

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	55.380.944,60	98,09 %
Summe Aktien			55.380.944,60	98,09 %
Bezugsrechte		USD	0,00	0,00 %
Summe Bezugsrechte			0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen			55.380.944,60	98,09 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			440.734,35	0,78 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			639.652,57	1,13 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.080.386,92	1,91 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			5.935,58	0,01 %
Dividendenforderungen			46.788,95	0,08 %
Summe Abgrenzungen			52.724,53	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-55.209,78	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-55.209,78	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			56.458.846,27	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2023

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	12.392	12.392			138,500000	1.563.819,59	2,77 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	1.379	6.632	5.253		333,340000	418.839,05	0,74 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	2.831	4.217	1.386		617,390000	1.592.556,80	2,82 %
Aktien		US0010551028	AFLAC INC AFL	USD	33.366	27.218	3.471		81,630000	2.481.700,76	4,40 %
Aktien		US0090661010	AIRBNB INC-CLASS A ABNB	USD	3.591	4.600	5.097		126,480000	413.840,26	0,73 %
Aktien		US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC ALGN	USD	2.115	2.115			216,480000	417.180,14	0,74 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	1.733	1.733			266,600000	420.972,94	0,75 %
Aktien		US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A APH	USD	8.971	26.920	27.581		90,180000	737.134,20	1,31 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	14.335	17.873	14.742		189,370000	2.473.456,90	4,38 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	4.391	5.515	7.623		149,360000	597.576,09	1,06 %
Aktien		BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD ACGL	USD	5.542	7.163	1.621		82,380000	415.990,85	0,74 %
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	6.494	10.532	8.591		219,300000	1.297.616,58	2,30 %
Aktien		US05722G1004	BAKER HUGHES CO BKR	USD	46.393	46.393			33,340000	1.409.332,68	2,50 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	650	128	2.200		940,830000	557.211,39	0,99 %
Aktien		US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC CAH	USD	4.316	4.316			105,300000	414.100,05	0,73 %
Aktien		US12572Q1058	CME GROUP INC CME	USD	2.651	2.651			214,840000	518.943,82	0,92 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	31.354	49.331	46.191		58,230000	1.663.547,54	2,95 %
Aktien		US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A CRWD	USD	3.983	4.554	571		234,440000	850.819,61	1,51 %
Aktien		US23918K1088	DAVITA INC DVA	USD	4.669	4.669			99,610000	423.762,27	0,75 %
Aktien		US2521311074	DEXCOM INC DXCM	USD	4.528	4.528			116,180000	479.328,51	0,85 %
Aktien		US2561631068	DOCUSIGN INC DOCU	USD	10.716	18.732	8.016		43,620000	425.906,08	0,75 %
Aktien		US25809K1051	DOORDASH INC - A DASH	USD	4.814	4.814			94,960000	416.526,14	0,74 %
Aktien		IE00B8KQN827	EATON CORP PLC ETN	USD	2.360	5.451	3.091		225,800000	485.547,15	0,86 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	2.441	2.441			188,630000	419.540,62	0,74 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA	USD	10.373	10.373			137,310000	1.297.782,81	2,30 %
Aktien		BMG3223R1088	EVEREST GROUP LTD EG	USD	1.161	1.463	302		402,340000	425.618,90	0,75 %
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD	8.662	25.668	17.006		53,600000	423.037,08	0,75 %
Aktien		US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I FBIN	USD	7.204	7.204			68,040000	446.615,18	0,79 %
Aktien		US3666511072	GARTNER INC IT	USD	2.454	1.846	1.262		430,120000	961.744,40	1,70 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US37959E1029	GLOBE LIFE INC GL	USD	3.808	4.677	4.846		120.260000	417.266,59	0,74 %
Aktien		US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN HLT	USD	6.304	6.304			166.660000	957.288,97	1,70 %
Aktien		US4435731009	HUBSPOT INC HUBS	USD	966	2.271	1.305		496.520000	437.028,08	0,77 %
Aktien		US49446R1095	KIMCO REALTY CORP KIM	USD	24.620	24.620			19.020000	426.671,89	0,76 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	2.783	5.305	2.522		544.070000	1.379.632,63	2,44 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	976	1.261	285		411.390000	365.846,60	0,65 %
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	1.209	1.209	2.648		438.350000	482.883,96	0,86 %
Aktien		US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A MAR	USD	11.602	11.176	2.827		202.480000	2.140.476,50	3,79 %
Aktien		US58733R1023	MERCADOLIBRE INC MELI	USD	756	1.209	453		1.610.580000	1.109.429,14	1,97 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	17.191	20.422	3.231		101.130000	1.584.078,21	2,81 %
Aktien		US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC MCHP	USD	7.698	4.419	3.142		82.980000	582.031,93	1,03 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	7.325	9.156	1.831		378.850000	2.528.543,28	4,48 %
Aktien		US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMM MAA	USD	6.521	7.807	1.286		123.860000	735.937,18	1,30 %
Aktien		US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP MNST	USD	28.446	28.446			54.710000	1.418.023,38	2,51 %
Aktien		US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	USD	2.054	2.054			477.190000	893.073,59	1,58 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	3.964	4.908	944		481.400000	1.738.742,23	3,08 %
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD	2.062	2.255	193		973.940000	1.829.853,56	3,24 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	1.725	7.383	5.658		288.910000	454.095,44	0,80 %
Aktien		US7134481081	PEPSICO INC PEP	USD	16.285	16.285			167.160000	2.480.365,01	4,39 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	3.079	13.222	14.565		151.130000	423.990,22	0,75 %
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD	4.534	4.534	8.460		163.000000	673.386,79	1,19 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	3.585	3.585			127.910000	417.819,91	0,74 %
Aktien		US7782961038	ROSS STORES INC ROST	USD	5.237	5.237			129.200000	616.510,62	1,09 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	681	681			678.930000	421.276,84	0,75 %
Aktien		US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE SHW	USD	7.011	7.011			273.720000	1.748.565,76	3,10 %
Aktien		US8318652091	SMITH (A.O.) CORP AOS	USD	6.003	6.003			75.100000	410.774,76	0,73 %
Aktien		US88262P1021	TEXAS PACIFIC LAND CORP TPL	USD	277	277			1.652.070000	416.968,92	0,74 %
Aktien		IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC TT	USD	3.780	3.780			222.630000	766.780,32	1,36 %
Aktien		US91307C1027	UNITED THERAPEUTICS CORP UTHR	USD	1.976	1.976			232.070000	417.831,73	0,74 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	2.142	2.142			211.700000	413.176,67	0,73 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	3.724	3.724			254.230000	862.644,67	1,53 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	6.900	13.265	6.365		156.080000	981.277,45	1,74 %
Aktien		US3848021040	WW GRAINGER INC GWW	USD	564	1.533	2.148		775.690000	398.623,38	0,71 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										55.380.944,60	98,09 %
Bezugsrechte		QOxDBM081066		USD	1.352	1.352			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										55.380.944,60	98,09 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						440.734,35	0,78 %
				USD						639.652,57	1,13 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.080.386,92	1,91 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										5.935,58	0,01 %
Dividendenforderungen										46.788,95	0,08 %
Summe Abgrenzungen										52.724,53	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-55.209,78	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-55.209,78	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										56.458.846,27	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779665	R Ausschüttung	EUR	102,27	17.327,129
AT0000A0ETU0	I Thesaurierung	EUR	274,40	151.117,000
AT0000A1FWM6	I Thesaurierung	USD	210,94	17.589,000
AT0000779673	R Thesaurierung	EUR	249,85	35.457,706
AT0000A1FWL8	R Thesaurierung	USD	204,13	5.267,348

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.11.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,097500

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		8.584
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	5.087	5.087
Aktien		US0036541003	ABIOMED INC ABMD	USD	1.352	1.352
Aktien		US00766T1007	AECOM ACM	USD	16.957	16.957
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	3.296	3.296
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	23.658	23.658
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	7.737	7.737
Aktien		US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC AMP	USD	1.539	1.539
Aktien		JE00B783TY65	APTIV PLC APTV	USD	9.769	9.769
Aktien		US04621X1081	ASSURANT INC AIZ	USD	4.254	4.254
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	32.798	32.798
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD		1.946
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD	873	873
Aktien		US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B BRK/B	USD	3.553	9.647
Aktien		US09073M1045	BIO-TECHNE CORP TECH	USD	5.178	5.178
Aktien		US09062X1037	BIOGEN INC BIIB	USD	1.674	1.674
Aktien		US09247X1019	BLACKROCK INC BLK	USD	869	869

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS BAH	USD		968	5.237
Aktien		US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC CHRW	USD			4.128
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD		599	3.029
Aktien		US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP CARR	USD		27.839	27.839
Aktien		US1491231015	CATERPILLAR INC CAT	USD		8.197	8.197
Aktien		US12514G1085	CDW CORP/DE CDW	USD		12.119	12.119
Aktien		US03073E1055	CENCORA INC COR	USD		2.993	2.993
Aktien		US15135B1017	CENTENE CORP CNC	USD		1.363	5.868
Aktien		US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC CF	USD			4.049
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD			3.719
Aktien		US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CMG	USD		64	351
Aktien		CH0044328745	CHUBB LTD CB	USD		1.923	4.022
Aktien		US1729081059	CINTAS CORP CTAS	USD		223	1.216
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD		27.219	27.219
Aktien		JE00BJN4441	CLARIVATE PLC CLVT	USD		48.734	48.734
Aktien		US1858991011	CLEVELAND-CLIFFS INC CLF	USD		30.170	30.170
Aktien		US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A CTSH	USD		8.210	8.210
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD		32.245	32.245
Aktien		US20825C1045	CONOCOPHILLIPS COP	USD		10.256	14.956
Aktien		US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A STZ	USD		401	2.304
Aktien		US2172041061	COPART INC CPRT	USD		7.390	7.390
Aktien		US2283681060	CROWN HOLDINGS INC CCK	USD			4.165
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD			16.836
Aktien		US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC DRI	USD		8.530	8.530
Aktien		US23804L1035	DATADOG INC - CLASS A DDOG	USD		2.111	6.740
Aktien		US2435371073	DECKERS OUTDOOR CORP DECK	USD		1.222	1.222
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD		4.633	4.633
Aktien		US2473617023	DELTA AIR LINES INC DAL	USD		14.980	14.980
Aktien		US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP DG	USD			1.687
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD		15.305	15.305
Aktien		US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC ELV	USD		2.728	3.789
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD		1.747	4.205
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD		15.490	26.450
Aktien		US3032501047	FAIR ISAAC CORP FICO	USD		954	954
Aktien		US3119001044	FASTENAL CO FAST	USD		7.641	7.641
Aktien		US31620R3030	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL FNF	USD			11.608
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD		2.961	2.961
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD		52.648	52.648
Aktien		US36266G1076	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY GEHC	USD		7.259	7.259
Aktien		US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD			5.725
Aktien		US3724601055	GENUINE PARTS CO GPC	USD		3.224	3.224
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD		12.983	12.983
Aktien		US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP HIG	USD			6.115
Aktien		US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC HCA	USD		2.300	2.300
Aktien		US4364401012	HOLOGIC INC HOLX	USD		26.783	26.783
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD			2.879
Aktien		US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC HON	USD		3.983	10.619
Aktien		IE00BQPQZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC HZNP	USD		5.093	5.093
Aktien		US4432011082	HOWMET AEROSPACE INC HWM	USD			11.521
Aktien		US4435106079	HUBBELL INC HUBB	USD		2.213	2.213
Aktien		US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS ITW	USD		2.228	2.228
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD		1.630	1.630

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US4663131039	JABIL INC JBL	USD		4.428	4.428
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD		3.697	3.697
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD			2.409
Aktien		US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP KMB	USD			7.687
Aktien		US5010441013	KROGER CO KR	USD		25.344	36.193
Aktien		US5380341090	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN LYV	USD		2.535	7.020
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD			2.095
Aktien		US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP MPC	USD		5.108	5.108
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD		1.433	1.433
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD		1.393	1.393
Aktien		US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A META	USD		861	7.007
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD		348	348
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD		982	982
Aktien		US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC NBIX	USD		4.020	4.020
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD		6.654	6.654
Aktien		US65473P1057	NISOURCE INC NI	USD		31.077	31.077
Aktien		US6703461052	NUCOR CORP NUE	USD		3.037	3.037
Aktien		US62944T1051	NVR INC NVR	USD		110	110
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD		3.696	3.696
Aktien		US6795801009	OLD DOMINION FREIGHT LINE ODFL	USD		1.502	1.502
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD		4.477	4.477
Aktien		US70432V1026	PAYCOM SOFTWARE INC PAYC	USD		2.324	3.446
Aktien		US70438V1061	PAYLOCITY HOLDING CORP PCTY	USD		2.345	2.345
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD		11.113	11.113
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD			15.901
Aktien		US7185461040	PHILLIPS 66 PSX	USD		1.061	6.463
Aktien		US6935061076	PPG INDUSTRIES INC PPG	USD		3.547	3.547
Aktien		US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP RF	USD		4.894	35.645
Aktien		US7595091023	RELIANCE STEEL & ALUMINUM RS	USD		2.028	2.028
Aktien		US77543R1023	ROKU INC ROKU	USD		7.503	7.503
Aktien		US7757111049	ROLLINS INC ROL	USD		14.915	36.631
Aktien		US8552441094	STARBUCKS CORP SBUX	USD		12.201	12.201
Aktien		US8716071076	SYNOPSIS INC SNPS	USD		1.977	1.977
Aktien		US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY TSCO	USD		1.716	1.716
Aktien		US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A TTD	USD		9.040	9.040
Aktien		US8926721064	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A TW	USD		8.369	8.369
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD			2.662
Aktien		US90384S3031	ULTA BEAUTY INC ULTA	USD		849	2.553
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD		9.954	12.791
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD		1.475	1.475
Aktien		US9285634021	VMWARE INC-CLASS A VMW	USD		615	4.837
Aktien		US9478901096	WEBSTER FINANCIAL CORP WBS	USD		9.680	9.680
Aktien		US9497461015	WELLS FARGO & CO WFC	USD		4.665	14.048
Aktien		US96145D1054	WESTROCK CO WRK	USD		29.701	29.701
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD		3.314	3.314
Aktien		US98980G1022	ZSCALER INC ZS	USD			3.200

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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	-23,66	Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
	Ø Wert	-2,01	
	Höchster Wert	3,64	
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 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.529.182,94
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.962.946,83

- 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 Entgeltsystem. 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, Positionsgrading).
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 01.12.2023 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 06.11.2023 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 2022 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in Euro veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter	105
fixe Vergütungen	8.745.069,90
variable Vergütungen (Boni)	541.674,47
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	9.286.744,37

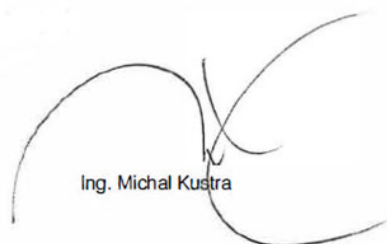
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 25. März 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

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 2023, 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 2023 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

26. März 2024

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 95 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren, die den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen, und an einer anerkannten Börse nach Art. 2 iVm Anhang II DVO (EU) 2016/1646 in der geltenden Fassung gehandelt werden. In Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den USA haben, werden zumindest 51 % des Fondsvermögens veranlagt.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu dem in den Wesentlichen Anlegerinformationen und dem Prospekt angegebenen Referenzwert verwaltet.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 5 % 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 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 5 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 5 % des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 5 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 % des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 5 % 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 5 % 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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 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 % zur Deckung der Ausgabe- und Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

Jedenfalls ist ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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 depoführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

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

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilsgattungen jährlich eine variable Verwaltungsgebühr verrechnet werden. Diese variable Erfolgsgebühr beträgt maximal 20 % jener Wertentwicklung des Fonds, die über der Wertentwicklung des Referenzwerts MSCI USA Net im jeweiligen Geschäftsjahr liegt (Outperformance).

Dabei muss eine gegenüber dem Referenzwert negative relative Wertentwicklung des Fonds (Underperformance) bezogen auf zumindest die letzten 10 Rechnungsjahre aufgeholt werden, bevor neuerlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden kann.

Es wird darauf hingewiesen, dass eine variable Erfolgsgebühr auch dann verrechnet werden kann, wenn die Wertentwicklung des Fonds negativ ist, aber über der Wertentwicklung des Referenzwertes liegt.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungsstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf im Vergleich zum Referenzwert auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Der Investmentfonds ist bezüglich des oben genannten Referenzwerts MSCI USA Net Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich dieser Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

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 abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 % 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_upreg12

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:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

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

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

3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, 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 Union

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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