

Kurzporträt

Die Strategie des Aktienfonds, der in die größten US-amerikanischen Unternehmen investiert, basiert auf dem quantitativen Investmentstil: Nach der Auswahl der attraktivsten Titel aus rund 600 Aktien mit Hilfe verschiedener Bilanz-Kennzahlen wird das Momentum, also der relative Anstieg der Kurse, analysiert. Das dritte Auswahlkriterium sind Gewinnschätzungen der weltbesten Analysten. Alle Daten durchlaufen das so genannte "k-scoring" - eine Optimierungssoftware, die auf exklusivem Know-how beruht und bei Kathrein Privatbank seit 2004 im Einsatz ist.



Kenndaten

ISIN: T: AT0000779673 | A: AT0000779665 |
T: AT0000A1FWL8
Rechenwert: T: 199,70 EUR | A: 86,49 EUR | T: 177,56 USD
Fondsbeginn: EUR: 12.07.1999 | USD: 01.10.2015

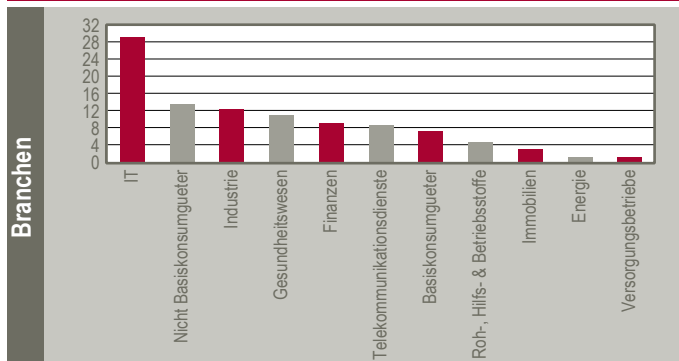
außerordentlicher Ertrag: 3,83 EUR
ordentlicher Ertrag: -0,29 EUR
Fondsvolumen: 49.790.677,63 EUR

Ausschüttung: 4,00 EUR (ab 15.02.)
Rechenjahr: 01.12.-30.11.
Laufende Kosten**: 2.22

Performance (31.03.2016 - 31.03.2021) (in EUR)



Asset Allocation (Wertpapierstruktur)



Top 10 Positionen

MICROSOFT CORP._Registered Shares DL- 000006	3,96 %
Alphabet Inc._Reg. Shs Cl. A DL- 001	3,93 %
Apple Inc._Registered Shares o.N.	3,88 %
Dow Inc._Reg. Shares DL - 01	3,46 %
COSTCO WHOLESALE CORP._Registered Shares DL	2,92 %
ESTEE LAUDER COMPAN. INC. THE_Reg. Shares C	2,62 %
PayPal Holdings Inc._Reg. Shares DL - 0001	2,51 %
Philip Morris Internat. Inc._Registered Shar	2,09 %
AMAZON.COM INC._Registered Shares DL - 01	1,99 %
Public Storage_Registered Shares DL - 10	1,74 %

Wertentwicklung (in EUR)

Monat	8,58 %
YTD	10,51 %
1 Jahr	37,99 %
2 Jahre (p.a.)	14,50 %
3 Jahre (p.a.)	15,28 %
5 Jahre (p.a.)	10,80 %
10 Jahre (p.a.)	13,61 %
seit Auflage (p.a.)	3,84 %

Kennzahlen (EUR Tranche)

Sharpe Ratio*	0,22
Max. temp. Verlust	-69,69 %
Max. Erholungsdauer (Monate)	165,19
Akt. Erholungsdauer (Monate)	0,00
Volatilität (p.a.)	16,38 %

Branchen 100,00 %

IT	29,12 %	Immobilien	2,94 %
Nicht Basiskonsum.	13,51 %	Energie	1,02 %
Industrie	12,35 %	Versorgungsbetrie.	0,99 %
Gesundheitswesen	10,91 %		
Finanzen	8,87 %		
Telekommunikation.	8,53 %		
Basiskonsumgueter	7,23 %		
Roh-, Hilfs- & Be.	4,54 %		

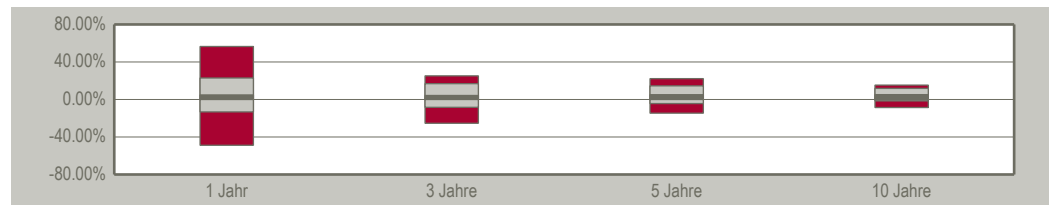
Quelle: Depotbank (Raiffeisen Bank International AG), Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Die Wertentwicklung (Performance) wird entsprechend der OeKB-Methode berechnet und ist in Prozent unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung angeführt. Bei der Wertentwicklung wurden Kosten wie Verwaltungsgebühren oder sonstige dem Fondsvermögen angelastete Kosten bereits berücksichtigt, nicht jedoch der Ausgabeaufschlag (maximal 3,50% des investierten Betrages). Dieser wirkt sich 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. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach den jeweiligen persönlichen Verhältnissen und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Sofern die Basiswährung des Investors eine andere ist, als die Währung des Fonds hängt die Wertentwicklung für den individuellen Investor auch von der Entwicklung des betreffenden Wechselkurses ab. *Sharpe Ratio: Diese Kennzahl setzt die historische Rendite über Geldmarkt ins Verhältnis zur ihrer historischen Volatilität. Je höher die Kennzahl ausfällt, desto höher ist die Kompensation für das eingegangene Risiko.

Kommentar des Portfoliomanagers per März 2021

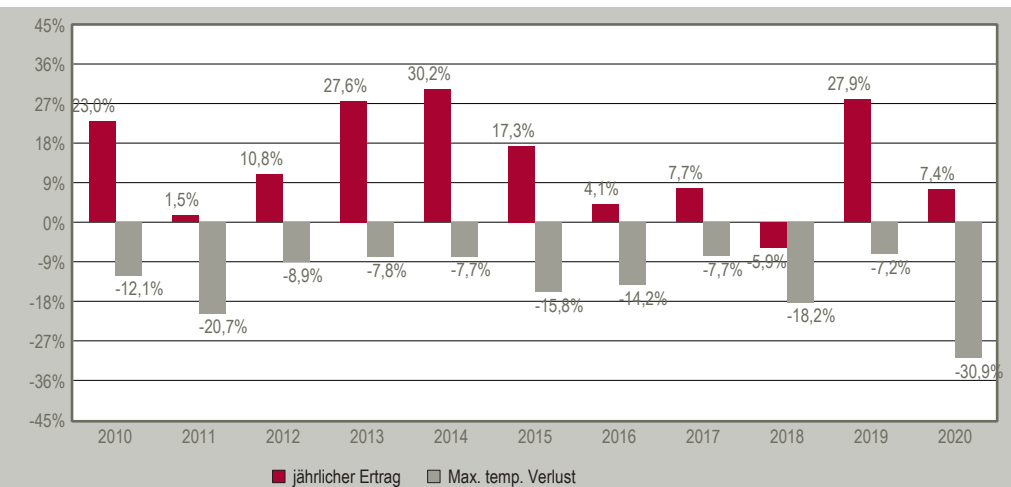
Auch im März war das Marktgeschehen von Fortschritten in der Eindämmung des Corona-Virus und seiner wirtschaftlichen Folgen geprägt, dabei wurden aber auch immer öfter Inflationssorgen laut, die angesichts der absehbaren Erholung und der enormen Staatsausgaben nicht unbegründet scheinen. Die Aktienmärkte orientierten sich vor allem an den positiven Nachrichten und konnten Zugewinne im März verbuchen. (Die Schwergewichte Dow Jones, Dax, Euro Stoxx und FTSE lagen zwischen 3,5% und 8,9% im Plus.) Negative Monatsperformances waren zumeist nur bei Emerging Market Indices zu beobachten. Die großen internationalen Notenbanken bemühten sich weiterhin die Marktteilnehmer zu überzeugen, dass sie ihren Kurs der niedrigen Zinsen auch bei einem kurzfristig stärkeren Anziehen der Inflation nicht verlassen werden und so veränderte sich die deutsche zehnjährige Rendite im Monatsabstand kaum, während das US-amerikanische Pendant von 1,4% auf 1,7% angestiegen ist. Sowohl bei Gold als auch bei Erdöl waren im März Preisrückgänge zu beobachten, auch der Euro verlor gegen den USD.

Erträge nach Behalteperioden (in EUR)



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Aktuell (31.03.2021)	37,99%	15,28%	10,80%	13,61%
Maximum	56,50%	25,21%	22,23%	15,31%
Obere Bandbreite	22,93%	16,87%	14,54%	11,82%
Mittelwert	4,84%	4,25%	5,09%	5,15%
Untere Bandbreite	-13,26%	-8,36%	-4,36%	-1,52%
Minimum	-48,84%	-25,38%	-14,61%	-8,58%
Maximaler temporärer Verlust	-48,84%	-64,22%	-64,22%	-69,69%

Ertrag und maximaler temporärer Verlust im Kalenderjahr (in EUR)



Hinweis gemäß Investmentfondsgesetz

Der Kathrein US Equity kann zu wesentlichen Teilen in derivative Instrumente im Sinne von §73 InvFG investieren.

Aufgrund der Zusammensetzung des Fonds oder der verwendeten Managementtechniken weist der Fonds eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt.

Rechtlicher Hinweis

** 'Laufende Kosten' beinhalten die Verwaltungsvergütung und alle Gebühren, die im vergangenen Jahr erhoben wurden. Transaktionskosten und erfolgsabhängige Gebühren sind nicht Bestandteil der 'Laufenden Kosten'. Die 'Laufenden Kosten' können von Jahr zu Jahr voneinander abweichen. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten (Unterpunkt 'Aufwendungen').

Diese Unterlage ist eine Werbemitteilung und kein Anbot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformation, KID) dieses Investmentfonds stehen dem Interessenten in deutscher Sprache unter www.rcm.at, sowie bei Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft zur Verfügung. Für die Richtigkeit der Daten kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung keine Haftung oder Garantie übernommen werden.

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Handelsgericht Wien, FN 144838y