

Kathrein Mandatum 100

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2018 – 31.05.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000739784	Kathrein Mandatum 100 (R) A	Ausschüttung	EUR	07.06.2000
AT0000A24V65	Kathrein Mandatum 100 (I) T	Thesaurierung	EUR	03.12.2018
AT0000739792	Kathrein Mandatum 100 (R) T	Thesaurierung	EUR	07.06.2000

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Alternativer Investmentfonds gemäß §§ 166 f InvFG in Verbindung mit AIFMG
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % R-Tranche (EUR): 1,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Verwahrstelle	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Berichtszeitraumes erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Verwahrstelle, 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 5,00 % 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein Mandatum 100 für den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2018	31.05.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	6.294.877,14	7.258.156,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000739784) in EUR	82,97	81,60
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000739784) in EUR	87,12	85,68
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V65) in EUR	-	102,69
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V65) in EUR	-	107,82
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000739792) in EUR	102,73	104,07
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000739792) in EUR	107,87	109,27

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2019
AT0000739784 (R) A	10.848,000	0,000	-366,000	10.482,000
AT0000A24V65 (I) T	-	34.250,109	0,000	34.250,109
AT0000739792 (R) T	52.509,767	70,449	-24.856,000	27.724,216
Gesamt umlaufende Anteile				72.456,325

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Kathrein Mandatum 100 ist ein Aktiendachfonds. Die großkapitalisierten Aktienmärkte Europa und USA werden mit Kathrein-Fonds dargestellt. Zudem wird in passive Indexprodukte und in den SGAM Private Value Fund investiert.

In den Kathrein-Aktiefonds erfolgt die Auswahl auf Basis von Unternehmenskennzahlen, Analystenschätzungen sowie technischer Indikatoren.

Das aus der Investition in Aktien resultierende Währungsrisiko zum US-Dollar, britischen Pfund sowie japanischen Yen wird zu einem Teil abgesichert. Mittels eines Währungsmodells, in welches Parameter wie Zinsentwicklungen und Trends einfließen, kann der Grad der Absicherung erhöht oder reduziert werden.

Ein von Ned Davis Research und Kathrein entwickeltes Modell entscheidet über die Beimischung von Aktien der Emerging Markets sowie von kleinkapitalisierten Aktien. Weitere taktische Allokationen des Kathrein Mandatum 100 werden durch die Beimischung der Fonds Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund und Subfonds NDR Active Allocation – Kathrein Fund bestimmt.

Durch Alternative Investments wie Kathrein Max Return soll das Gesamtrisiko aufgrund seiner geringen Korrelation zu Aktienmärkten verringert werden. Zudem wird ein Private Equity Fonds (SGAM Private Value Fund) beigemischt, der langfristig mehr Ertrag als börsennotierte Aktien bringen soll.

Im Dezember 2018 wurden Emerging-Markets-Aktien gekauft, welche im März 2019 wieder verkauft worden sind. Ebenfalls im März 2019 wurden US-Small-Caps gekauft und im Gegenzug der Kathrein US-Equity reduziert.

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
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	643.713,00	8,87 %
Summe Exchange-traded-funds			643.713,00	8,87 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	6.338.687,00	87,33 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			6.338.687,00	87,33 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CAD	160.981,80	2,22 %
Investmentzertifikate extern	§ 166 Abs 1 Z 3	EUR	88.103,70	1,21 %
Summe Investmentzertifikate extern			249.085,50	3,43 %
Summe Wertpapiervermögen			7.231.485,50	99,63 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-5.901,41	-0,08 %
Summe Derivative Produkte			-5.901,41	-0,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			39.243,79	0,54 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-1.255,45	-0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			37.988,34	0,52 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			0,01	0,00 %
Forderung Bestandsprovision			59,39	0,00 %
Summe Abgrenzungen			59,40	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-5.475,54	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-5.475,54	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			7.258.156,29	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	EUR	1.700	1.700			132,340000	224.978,00	3,10 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	EUR	16.600	16.600			25,225000	418.735,00	5,77 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0H9K7	KATHREIN DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (I) T	EUR	3.500	1.000	475		106,550000	372.925,00	5,14 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETV8	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (I) T	EUR	7.920	1.797	877		149,000000	1.180.080,00	16,26 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24V08	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (I) T	EUR	5.900	5.900			107,020000	631.418,00	8,70 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN T	EUR	3.800	800	498		100,720000	382.736,00	5,27 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETU0	KATHREIN US EQUITY (I) T	EUR	19.950	5.406	3.120		170,660000	3.404.667,00	46,91 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DJY3	NDR ACTIVE ALLOCATION - KATHREIN FUND (S) T	EUR	3.300	600	208		111,170000	366.861,00	5,05 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD	18.300		1.701		13,222500	160.981,80	2,22 %
Investmentzertifikate extern	§ 166 Abs 1 Z 3	LU0273057686	SGAM PRIVATE VALUE SCA SICAR	EUR	1.490				59,130000	88.103,70	1,21 %
Summe Wertpapiervermögen										7.231.485,50	99,63 %
Währungsfutures		FEBP20190617	EURO/GBP FUTURE Jun19 RPM9 PIT	GBP	1				0,884260	43,85	0,00 %
Währungsfutures		0FEC20190916	EURO FX CURR FUT Sep19 ECU9 PIT	USD	10				1,122370	-5.945,26	-0,08 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-5.901,41	-0,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						39.243,79	0,54 %
				GBP						-868,98	-0,01 %
				USD						-386,47	-0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										37.988,34	0,52 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										0,01	0,00 %
Forderung Bestandsprovision										59,39	0,00 %
Summe Abgrenzungen										59,40	0,00 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-5.475,54	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-5.475,54	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										7.258.156,29	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000739784	R	Ausschüttung	EUR	81,60	10.482,000
AT0000A24V65	I	Thesaurierung	EUR	102,69	34.250,109
AT0000739792	R	Thesaurierung	EUR	104,07	27.724,216

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,503100
Britische Pfund	GBP	0,883650
Amerikanische Dollar	USD	1,112650

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
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	135.300	135.300
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJZ2DD79	X RUSSELL 2000	EUR	1.680	1.680
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0Y0Z3	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (R) T	EUR	263	3.793
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0003506866	RUSSELL-JAPAN EQ-A	JPY		1.760
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0003506973	RUSSELL AS PACIFIC EX JP-A	USD		548

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Wien, am 19. Juli 2019

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

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