

Kathrein Mandatum 15 USD

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2019 – 30.06.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD	7
Vermögensaufstellung in USD per 28.06.2019	9
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A25731	Kathrein Mandatum 15 USD (I) T	Thesaurierung	USD	02.01.2019
AT0000A015J1	Kathrein Mandatum 15 USD (R) T	Thesaurierung	USD	03.07.2006

Fondscharakteristik

Fondswährung	USD
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (USD): 0,540 % R-Tranche (USD): 0,900 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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

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 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.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 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 15 USD für den Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.06.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2018	30.06.2019
Fondsvermögen gesamt in USD	10.181.790,15	7.555.988,31
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A25731) in USD	-	106,36
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A25731) in USD	-	111,68
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A015J1) in USD	140,22	148,90
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A015J1) in USD	147,23	156,35

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2019
AT0000A25731 (I) T	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A015J1 (R) T	72.611,000	312,000	-22.186,000	50.737,000
Gesamt umlaufende Anteile				50.747,000

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Asset-Allocation wird mit einzelnen Staatsanleihen (US-Treasuries), mit USD-denominierten Anleihen von Agencies oder Supranationals und Anleihefonds, die auch diese Anlagepolitik verfolgen, für den Anleihebereich dargestellt.

Weiters wird die Duration des Fonds für den Anleihe-Anteil durch ein quantitatives Modell aktiv gesteuert. Wenn das Modell für die Zinsen zweijähriger, fünfjähriger oder zehnjähriger Anleihen einen steigenden Trend aufweist, wird die Duration des gesamten Fonds in diesem Laufzeitenbereich verkürzt, um Kursverluste zu vermeiden. Wenn ein fallender Trend für die Zinsen 2jähriger, 5jähriger oder 10jähriger Anleihen aufgrund des Modells festgestellt wird, wird die Duration des gesamten Fonds in diesem Laufzeitenbereich verlängert, um an den Kursgewinnen überproportional zu partizipieren. Zu Beginn der Berichtsperiode war die Duration mit Hilfe der Derivatspositionierung etwas länger (Long-Positionen in 5jährigen T-Note Futures und Long-Positionen in 10jährigen T-Note Futures).

Am Ende der Berichtsperiode war die Duration mit Hilfe der Derivatspositionierung noch etwas länger (Long-Positionen in 2jährigen T-Note-Futures, in 5jährigen T-Note Futures und in 10jährigen T-Note Futures).

Die großkapitalisierten Aktien in Europa und USA werden mit zwei Kathrein-Aktienfonds abgedeckt. In den Kathrein-Aktienfonds erfolgt die Auswahl auf Basis von Unternehmenskennzahlen, Analystenschätzungen sowie technischer Indikatoren. Für die Aktienmärkte Asien, europäische und amerikanische Small Caps wird auf das Know-how der Russell Investment Company (RIC) vertraut. Russell wählt für diese Fonds die jeweiligen Fondsmanager aus. Das Management der einzelnen RIC-Fonds wird von mehreren ausgewählten Asset-Managern mit unterschiedlichen Investmentansätzen durchgeführt. Diese Vielfalt von Ansätzen verspricht eine breite Diversifikation und sollte dafür sorgen, dass der Investor einen breit diversifizierten Fonds hält, der gleichzeitig Chancen auf stetige Ertragszuwächse hat.

Ein von Ned Davis Research und Kathrein entwickeltes Modell entscheidet über die Beimischung von Aktien der Emerging Markets sowie von kleinkapitalisierten Aktien in den U.S.A.. Von Beginn der Berichtsperiode bis zum Monat März 2019 war der Fonds in Aktien der Emerging Markets investiert. In kleinkapitalisierte Aktien der USA wurde erst in der 1. Hälfte des Monats März 2019 investiert, wobei diese Investition im Mai 2019 wieder verkauft wurde.

Zurzeit kann man etwas mehr als 1 % des veranlagten Fondsvolumens der Asset Kategorie Alternative Investments zuordnen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD

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 USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		USD	5.017.033,87	66,40 %
Summe Anleihen fix			5.017.033,87	66,40 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	107.617,32	1,42 %
Summe Exchange-traded-funds			107.617,32	1,42 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	370.109,00	4,90 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	1.568.213,00	20,75 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			1.938.322,00	25,65 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CAD	56.736,72	0,75 %
Summe Investmentzertifikate extern			56.736,72	0,75 %
Summe Wertpapiervermögen			7.119.709,91	94,23 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			22.460,93	0,30 %
Summe Derivative Produkte			22.460,93	0,30 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			388.992,73	5,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			388.992,74	5,15 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			32.321,68	0,43 %
Dividendenforderungen			631,43	0,01 %
Summe Abgrenzungen			32.953,11	0,44 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-8.128,38	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-8.128,38	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			7.555.988,31	100,00 %

Vermögensaufstellung in USD per 28.06.2019

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US298785HG48	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 12/16/19	USD	500.000		200.000		99,561000	497.805,00	6,59 %
Anleihen fix		US298785GP55	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/8 10/15/21	USD	700.000		400.000		100,648000	704.536,00	9,32 %
Anleihen fix		US500769GZ11	KFW KFW 1 1/2 06/15/21	USD	700.000		500.000		99,319000	695.233,00	9,20 %
Anleihen fix		US912810RK60	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/45	USD	500.000		300.000		99,719300	498.596,50	6,60 %
Anleihen fix		US912810RQ31	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/46	USD	450.000		350.000		99,567060	448.051,77	5,93 %
Anleihen fix		US9128284P22	US TREASURY N/B T 2 5/8 05/15/21	USD	500.000				101,552830	507.764,15	6,72 %
Anleihen fix		US912828NT32	US TREASURY N/B T 2 5/8 08/15/20	USD	700.000		400.000		100,798830	705.591,81	9,34 %
Anleihen fix		US912810RN00	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/45	USD	600.000	150.000	100.000		106,975680	641.854,08	8,49 %
Anleihen fix		US912810EF13	US TREASURY N/B T 8 3/4 05/15/20	USD	300.000		150.000		105,867188	317.601,56	4,20 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	EUR	248	248			137,640000	38.806,06	0,51 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	EUR	2.400	2.400			25,220000	68.811,26	0,91 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETV8	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (I) T	EUR	1.194	364	670		150,790000	204.682,18	2,71 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24V08	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (I) T	EUR	875	875			107,760000	107.193,59	1,42 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN T	EUR	516		228		99,270000	58.233,23	0,77 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FWM6	KATHREIN US EQUITY (I) T USD	USD	4.540	1.467	2.427		137,950000	626.293,00	8,29 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0C8Z2	KATHREIN US-DOLLAR BOND T	USD	8.000		2.500		117,740000	941.920,00	12,47 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD	5.617				13,248400	56.736,72	0,75 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										7.119.709,91	94,23 %
Summe Wertpapiervermögen										7.119.709,91	94,23 %
Anleihenfutures		FTN120190919	US 10YR NOTE (CBT)Sep19 TYU9 PIT	USD	3				127,937500	7.289,06	0,10 %
Anleihenfutures		FTN220190930	US 2YR NOTE (CBT) Sep19 TUU9 PIT	USD	6				107,609375	7.593,75	0,10 %
Anleihenfutures		FTN520190930	US 5YR NOTE (CBT) Sep19 FVU9 PIT	USD	5				118,156250	7.578,12	0,10 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										22.460,93	0,30 %

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 USD	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				USD						388.992,73	5,15 %
				EUR						0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										388.992,74	5,15 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										32.321,68	0,43 %
Dividendenforderungen										631,43	0,01 %
Summe Abgrenzungen										32.953,11	0,44 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-8.128,38	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-8.128,38	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										7.555.988,31	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A25731	I Thesaurierung	USD	106,36	10.000
AT0000A015J1	R Thesaurierung	USD	148,90	50.737.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.06.2019 in USD umgerechnet

Währung	Kurs (1 USD =)
Kanadische Dollar CAD	1,311607
Euro EUR	0,879624

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
Anleihen fix		US912810EC81	US TREASURY N/B T 8 7/8 02/15/19	USD		200.000
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR		33.500
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJZ2DD79	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS RUSSELL 2000 UCITS ETF 1C	USD	269	269
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0Y0Z3	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (R) T	EUR		870
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0003506866	RUSSELL-JAPAN EQ-A	JPY		442
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0003506973	RUSSELL AS PACIFIC EX JP-A	USD		133

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 14. August 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