

# NDR Active Allocation - Kathrein Fund

## **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 .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019 .....	7
Anhang .....	10

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A1DJW7	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (R) A	Ausschüttung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJX5	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJY3	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (S) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJV9	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (R) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015

## 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 % S-Tranche (EUR): 0,450 % R-Tranche (EUR): 1,250 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,400 % (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.

### Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft nach Maßgabe der Bestimmungen des Prospekts für die Anteilscheinart Tranche R jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnen. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 vH der Wertentwicklung des Fonds. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds 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 durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

### 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 NDR Active Allocation - Kathrein Fund 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	27.604.383,99	27.557.447,13
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DJW7) in EUR	102,08	101,64
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DJW7) in EUR	107,18	106,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DJX5) in EUR	107,88	109,77
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DJX5) in EUR	113,27	115,26
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A1DJY3) in EUR	108,74	110,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A1DJY3) in EUR	114,18	116,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DJV9) in EUR	104,76	106,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DJV9) in EUR	110,00	111,34

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2019
AT0000A1DJW7 (R) A	12.893,751	2.620,000	-3.120,000	12.393,751
AT0000A1DJX5 (I) T	10,000	757,210	0,000	767,210
AT0000A1DJY3 (S) T	220.808,000	17.423,000	-21.494,000	216.737,000
AT0000A1DJV9 (R) T	21.712,192	2.896,000	-3.794,000	20.814,192
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>250.712,153</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der NDR Active Allocation - Kathrein Fund ist ein Fonds, dessen Allokation auf von Ned Davis Research entwickelten Modellen basiert. Die Aktienquote wird dabei aktiv gesteuert, unterliegt keinen Einschränkungen und kann somit zwischen 0 % und 100 % variieren. Das Universum umfasst auf der Aktienseite die 7 Anlageregionen Asien-Pazifik Ex Japan, Japan, Europa ex UK, UK, USA, Kanada und Emerging Markets. Die Modelle bestimmen die Aktienquote und das Gewicht der einzelnen Regionen innerhalb des Aktiensegments. Das Anleihesegment investiert in Euro denominated Staats- und Unternehmensanleihen. Zudem können Positionen im Geldmarkt gehalten werden. Die Umsetzung erfolgt über Exchange Traded Funds (ETFs) oder Indexfonds.

Im Februar 2019 wurde die Aktiengewichtung um ca. 20 % erhöht, wobei US-Aktien den höchsten Zufluss erhielten. Im anschließenden Monat wurden u.a. Aktien der Region Europa ex. UK aufgebaut und Anleihen abgebaut.

## 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	26.428.788,23	95,90 %
Exchange-traded-funds	OGAW	GBP	448.701,41	1,63 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>26.877.489,64</b>	<b>97,53 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	CAD	607.042,15	2,20 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>607.042,15</b>	<b>2,20 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>27.484.531,79</b>	<b>99,74 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			103.895,35	0,38 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>103.895,35</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-30.980,01	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-30.980,01</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>27.557.447,13</b>	<b>100,00 %</b>

## 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	Pool- ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	425.770	578.904	458.329		3,956300	1.684.473,85	6,11 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	DBX MSCI USA (DR)	EUR	55.600	24.478			67,758000	3.767.344,80	13,67 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	EUR	3.210	8.255	5.372		132,340000	424.811,40	1,54 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500 EUR	EUR	14.450	16.797	10.900		246,350000	3.559.757,50	12,92 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A1JM6F5	SOURCE S&P 500 UCITS ETF	EUR	8.803	5.350	2.286		452,280000	3.981.420,84	14,45 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	EUR	26.800	61.203	59.682		25,225000	676.030,00	2,45 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81R35	ISHARES III PLC - ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	20.500	6.823	3.400		131,590000	2.697.595,00	9,79 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4WXJJ64	ISHARES III PLC - ISHARES CORE € GOVT BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	40.000	7.000	2.286		126,365000	5.054.600,00	18,34 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3DKXQ41	ISHARES III PLC - ISHARES € AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	21.500	24.425	47.548		123,930000	2.664.495,00	9,67 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B14X4N27	ISHARES PLC - ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	61.169	17.168	1.931		31,360000	1.918.259,84	6,96 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE0005042456	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	55.000	21.399	44.847		7,209000	448.701,41	1,63 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD	69.007	70.597	26.811		13,222500	607.042,15	2,20 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>27.484.531,79</b>	<b>99,74 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						103.895,35	0,38 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>103.895,35</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-30.980,01	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-30.980,01</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>27.557.447,13</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1DJW7	R	Ausschüttung	EUR	101,64	12.393,751
AT0000A1DJX5	I	Thesaurierung	EUR	109,77	767,210
AT0000A1DJY3	S	Thesaurierung	EUR	110,76	216.737,000
AT0000A1DJV9	R	Thesaurierung	EUR	106,04	20.814,192

**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

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	IE00B41RYL63	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO	EUR	16.100	79.972



### 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