

Kathrein Mandatum 15 USD

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2021 – 30.06.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2021 bis 30.06.2021	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD	7
Vermögensaufstellung in USD per 30.06.2021	9
Anhang.....	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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): 0,500 % 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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Referenzwert	Gewichtung
	in %
JPM GBI United States	85,00
MSCI World Net USD	15,00

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.

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 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 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt 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 01.01.2021 bis 30.06.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2020	30.06.2021
Fondsvermögen gesamt in USD	8.538.678,39	9.214.866,50
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A25731) in USD	118,39	116,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A25731) in USD	124,31	116,65
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A015J1) in USD	165,06	162,58
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A015J1) in USD	173,31	170,71

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2021
AT0000A25731 (I) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A015J1 (R) T	51.721,000	5.516,000	-568,000	56.669,000
Gesamt umlaufende Anteile				56.679,000

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Asset-Allocation wird mit einzelnen Staatsanleihen (US-Treasuries), mit US-Dollar-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 Anleiheanteil durch ein quantitatives Modell aktiv gesteuert. Wenn das Modell für die Zinsen 2jähriger, 5jähriger oder 10jähriger 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 2jährigen und 5jährigen T-Note-Futures). Am Ende der Berichtsperiode war die Duration mit Hilfe der Derivatspositionierung kürzer (Short-Positionen in 2jährigen, 5jährigen und 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 und Emerging Markets wird in passive Indexprodukte investiert. Bei der Gewichtung der einzelnen Regionen im Fonds orientiert man sich an einem Weltaktienindex, der auch Emerging Markets abbildet. Die erhöhte Aktiengewichtung wurde während der gesamten Periode beibehalten,

Zurzeit kann man etwas weniger als 0,40 % 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	6.142.621,00	66,66 %
Summe Anleihen fix			6.142.621,00	66,66 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	312.935,81	3,40 %
Summe Exchange-traded-funds			312.935,81	3,40 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	397.399,73	4,31 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	1.700.259,00	18,45 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			2.097.658,73	22,76 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CAD	47.091,22	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	151.283,69	1,64 %
Summe Investmentzertifikate extern			198.374,91	2,15 %
Summe Wertpapiervermögen			8.751.590,45	94,97 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-953,14	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			-953,14	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			445.226,29	4,83 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			445.226,29	4,83 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			27.627,61	0,30 %
Dividendenforderungen			666,50	0,01 %
Summe Abgrenzungen			28.294,11	0,31 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-9.291,21	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-9.291,21	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			9.214.866,50	100,00 %

Vermögensaufstellung in USD per 30.06.2021

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		US045167ER09	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 7/8 01/24/30	USD	200.000				103,355000	206.710,00	2,24 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29	USD	500.000	300.000			101,885000	509.425,00	5,53 %
Anleihen fix		US4581X0DG01	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 1/4 06/18/29	USD	1.000.000				106,112000	1.061.120,00	11,52 %
Anleihen fix		US500769GQ12	KFW KFW 2 05/02/25	USD	200.000				104,849000	209.698,00	2,28 %
Anleihen fix		US912828ZQ64	US TREASURY N/B T 0 5/8 05/15/30	USD	600.000				93,300785	559.804,71	6,08 %
Anleihen fix		US91282CAE12	US TREASURY N/B T 0 5/8 08/15/30	USD	400.000	400.000			92,988280	371.953,12	4,04 %
Anleihen fix		US912828Z948	US TREASURY N/B T 1 1/2 02/15/30	USD	500.000				100,828125	504.140,63	5,47 %
Anleihen fix		US9128283W81	US TREASURY N/B T 2 3/4 02/15/28	USD	300.000				110,109375	330.328,13	3,58 %
Anleihen fix		US9128286B18	US TREASURY N/B T 2 5/8 02/15/29	USD	650.000				109,531250	711.953,13	7,73 %
Anleihen fix		US9128284N73	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/28	USD	400.000				110,984375	443.937,50	4,82 %
Anleihen fix		US9128284V99	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/28	USD	500.000				111,105470	555.527,35	6,03 %
Anleihen fix		US9128285M81	US TREASURY N/B T 3 1/8 11/15/28	USD	600.000				113,003905	678.023,43	7,36 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1681045370	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	28.691	4.528			5,293000	180.791,07	1,96 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD) DI	EUR	2.400				30,355000	86.730,31	0,94 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS	EUR	248				153,820000	45.414,43	0,49 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETV8	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (I) T	EUR	878		125		188,660000	197.198,56	2,14 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24V08	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (I) T	EUR	1.270	117			108,030000	163.334,34	1,77 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN T	EUR	296				104,620000	36.866,83	0,40 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FWM6	KATHREIN US EQUITY (I) T USD	USD	3.450		338		206,220000	711.459,00	7,72 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0C8Z2	KATHREIN US-DOLLAR BOND (R) T	USD	8.000				123,600000	988.800,00	10,73 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD	3.458				16,873000	47.091,22	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HUW3	KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY (I2) T	EUR	1.036				122,660000	151.283,69	1,64 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										8.751.590,45	94,97 %
Summe Wertpapiervermögen										8.751.590,45	94,97 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihenfutures		FTN120210921	US 10YR NOTE (CBT) Sep21 TYU1 PIT	USD	-3				132,265625	-328,13	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN220210930	US 2YR NOTE (CBT) Sep21 TUU1 PIT	USD	-7				110,148438	-437,51	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN520210930	US 5YR NOTE (CBT) Sep21 FVU1 PIT	USD	-6				123,367188	-187,50	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-953,14	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				USD						445.226,29	4,83 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										445.226,29	4,83 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										27.627,61	0,30 %
Dividendenforderungen										666,50	0,01 %
Summe Abgrenzungen										28.294,11	0,31 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-9.291,21	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-9.291,21	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										9.214.866,50	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A25731	I Thesaurierung	USD	116,65	10,000
AT0000A015J1	R Thesaurierung	USD	162,58	56.669,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2021 in USD umgerechnet

Währung	Kurs (1 USD =)
Kanadische Dollar	CAD 1,239017
Euro	EUR 1,190500

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 20. August 2021

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