

# Kathrein Mandatum 25

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2020 – 31.05.2021

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2020 bis 31.05.2021 .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021 .....	9
Anhang .....	12

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779806	Kathrein Mandatum 25 (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A24V32	Kathrein Mandatum 25 (I) T	Thesaurierung	EUR	03.12.2018
AT0000779814	Kathrein Mandatum 25 (R)T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

## 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): 0,500 % R-Tranche (EUR): 1,150 %
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

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 01.12.2020 bis 31.05.2021

Referenzwert	Gewichtung
	in %
ICE BofA Euro Broad Market	67,50
MSCI AC World Net USD	25,00
JPM GBI-EM Global Diversified Composite EUR	7,50

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](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://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 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 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 25 für den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2021 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2020	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	114.828.837,44	117.648.409,80
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779806) in EUR	107,78	108,05
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779806) in EUR	113,17	113,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V32) in EUR	107,97	110,17
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V32) in EUR	113,37	110,17
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779814) in EUR	165,65	168,53
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779814) in EUR	173,93	176,96

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2021
AT0000779806 (R) A	405.297,293	2.512,000	-3.880,000	403.929,293
AT0000A24V32 (I) T	160.230,384	14.917,258	-1.588,000	173.559,642
AT0000779814 (R) T	325.043,874	4.091,412	-3.484,148	325.651,138
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>903.140,073</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Kathrein Mandatum 25 ist ein gemischter Dachfonds. Der überwiegende Teil des Anleihe-segments und die großkapitalisierten Aktienmärkte Europa und USA werden mit Kathrein-Fonds dargestellt. Zudem wird in Fonds der Kathrein Capital Management, SGAM Private Value Fund und in passive Indexprodukte investiert.

Einen Schwerpunkt in der Verwaltung der Kathrein-Anleihefonds bildet das aktive Management der Laufzeiten. In den Kathrein Aktienfonds erfolgt die Auswahl auf Basis von Unternehmenskennzahlen, Analystenschätzungen sowie technischer Indikatoren.

Das aus der Investition in Aktien sowie globaler Staatsanleihen resultierende Währungsrisiko zu US-Dollar 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.

Von Ned Davis Research und Kathrein entwickelte Modelle entscheiden über die taktische Steuerung der Aktienquote und die Beimischung von kleinkapitalisierten Aktien. Weitere taktische Allokationen des Kathrein Mandatum 25 werden durch die Beimischung des 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.

## 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	13.415.121,71	11,40 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	1.599.864,75	1,36 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>15.014.986,46</b>	<b>12,76 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	84.642.352,08	71,95 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>84.642.352,08</b>	<b>71,95 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	CAD	637.212,37	0,54 %
Investmentzertifikate extern	§ 166 Abs 1 Z 3	EUR	1.089.380,60	0,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	15.571.965,88	13,24 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>17.298.558,85</b>	<b>14,70 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>116.955.897,39</b>	<b>99,41 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			301.172,76	0,26 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>301.172,76</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			173.841,37	0,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			264.544,47	0,22 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>438.385,84</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			40.818,64	0,03 %
Dividendenforderungen			1.692,23	0,00 %
Forderung Bestandsprovision			546,11	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>43.056,98</b>	<b>0,04 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-90.103,17	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-90.103,17</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>117.648.409,80</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1681045370	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	759.764	166.130	10.154		5,119400	3.889.535,82	3,31 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4613386	SPDR EM LOCAL GOV BND	EUR	98.150	11.000			57,146000	5.608.879,90	4,77 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD) DI	EUR	52.412	1.766	6.558		29,860000	1.565.022,32	1,33 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS	EUR	4.801		826		153,320000	736.089,32	0,63 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B66F4759	ISHARES PLC - ISHARES ? HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR	EUR	15.693	281			102,950000	1.615.594,35	1,37 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4PY7Y77	ISHARES II PLC - ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF U	USD	19.006	1.088	412		102,540000	1.599.864,75	1,36 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETT2	KATHREIN CORPORATE BOND (I) T	EUR	18.848	796	322		189,050000	3.563.214,40	3,03 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETK1	KATHREIN EURO BOND (I) T	EUR	138.250	7.250			200,850000	27.767.423,32	23,60 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETV8	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (I) T	EUR	20.776	559	4.586		183,810000	3.818.836,56	3,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24UZ0	KATHREIN GLOBAL BOND (I) T	EUR	130.294	10.062	325		103,390000	13.471.096,66	11,45 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24V08	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (I) T	EUR	28.062	1.370	1.749		105,330000	2.955.770,46	2,51 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN T	EUR	4.268		2.912		103,740000	442.762,32	0,38 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETU0	KATHREIN US EQUITY (I) T	EUR	56.900	4.482	12.673		233,880000	13.307.772,00	11,31 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1H542	KATHREIN YIELD + (I) T	EUR	106.226	2.823	1.597		126,540000	13.441.838,04	11,43 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DJY3	NDR ACTIVE ALLOCATION - KATHREIN FUND (S) T	EUR	45.992	1.523	2.665		127,710000	5.873.638,32	4,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD	56.683		12.067		16,542700	637.212,37	0,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HU91	KATHREIN SUSTBL EM LOCAL CUR	EUR	39.029		1.491		101,540000	3.963.004,66	3,37 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A0XD52	KCM EMERGING MARKET PEARLS (I)	EUR	470	31	13		10,107,380000	4.750.468,60	4,04 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A1PY31	KCM SRI BOND SELECT	EUR	33.240	1.465	478		107,340000	3.567.981,60	3,03 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HUW3	KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY (I2) T	EUR	25.373	714	3.020		117,740000	2.987.417,02	2,54 %
Investmentzertifikate extern	§ 166 Abs 1 Z 3	LU0273057686	SGAM PRIVATE VALUE SCA SICAR	EUR	29.796	6.070			35,560000	1.059.545,76	0,90 %
Investmentzertifikate extern	§ 166 Abs 1 Z 3	LU0281148691	SGAM PRIVATE VALUE SCA SICAR, REGISTERED SHARES B SER.3 O.N.	EUR	839				35,560000	29.834,84	0,03 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1214677046	UI - PETRUS ADVISERS SPECIAL SITUATIONS FUND UCITS I	EUR	2.300	2.300			131,780000	303.094,00	0,26 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>116.955.897,39</b>	<b>99,41 %</b>
Aktienindex Futures		FMWO20210618	MSCI World Index Jun21 ZWPM1	USD	13				8.914,000000	49.571,07	0,04 %
Währungsfutures		0FEC20210614	EURO FX CURR FUT Jun21 ECM1 PIT	USD	13				1,218600	15.252,72	0,01 %
Währungsfutures		0FEC20210614	EURO FX CURR FUT Jun21 ECM1 PIT	USD	15				1,218600	13.545,13	0,01 %

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
Währungsfutures		0FEC20210614	EURO FX CURR FUT Jun21 ECM1 PIT	USD	72				1,218600	192.094,57	0,16 %
Währungsfutures		0FEC20210614	EURO FX CURR FUT Jun21 ECM1 PIT	USD	18				1,218600	30.709,27	0,03 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>301.172,76</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						173.841,37	0,15 %
				GBP						4.519,12	0,00 %
				USD						260.025,35	0,22 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>438.385,84</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										40.818,64	0,03 %
Dividendenforderungen										1.692,23	0,00 %
Forderung Bestandsprovision										546,11	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>43.056,98</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-90.103,17	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-90.103,17</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>117.648.409,80</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779806	R	Ausschüttung	EUR	108,05	403.929,293
AT0000A24V32	I	Thesaurierung	EUR	110,17	173.559,642
AT0000779814	R	Thesaurierung	EUR	168,53	325.651,138

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,471550
Britische Pfund	GBP	0,859150
Amerikanische Dollar	USD	1,218150

<sup>1</sup> 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 13. Juli 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