

Kathrein US-Dollar Bond

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2020 – 28.02.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.09.2020 bis 28.02.2021	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 26.02.2021	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0C8Y5	Kathrein US-Dollar Bond (R) A	Ausschüttung	USD	11.12.2008
AT0000A2KQU9	Kathrein US-Dollar Bond (I) T	Thesaurierung	USD	01.12.2020
AT0000A0C8Z2	Kathrein US-Dollar Bond (R) T	Thesaurierung	USD	11.12.2008

Fondscharakteristik

Fondswährung	USD
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (USD): 0,300 % R-Tranche (USD): 0,500 %
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 01.09.2020 bis 28.02.2021

Referenzwert	Gewichtung in %
JPM GBI United States	100,00

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 3,00 %), 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 US-Dollar Bond für den Berichtszeitraum vom 01.09.2020 bis 28.02.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 26.02.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2020	28.02.2021
Fondsvermögen gesamt in USD	16.582.267,77	16.057.396,19
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0C8Y5) in USD	101,68	95,37
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0C8Y5) in USD	104,73	98,23
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2KQU9) in USD	-	96,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2KQU9) in USD	-	96,09
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0C8Z2) in USD	129,86	123,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0C8Z2) in USD	133,76	126,73

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2021
AT0000A0C8Y5 (R) A	40.011,000	1.203,000	-3.574,000	37.640,000
AT0000A2KQU9 (I) T	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0C8Z2 (R) T	96.360,000	9.007,000	-4.049,000	101.318,000
Gesamt umlaufende Anteile				138.968,000

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein US-Dollar Bond unterliegt dem österreichischen Investmentfondsgesetz und ist ein Anleihefonds. Er strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in auf US-Dollar lautende amerikanische Staatsanleihen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt. Im Kathrein US-Dollar Bond wird versucht, einen über die Gesamtmarktentwicklung von amerikanischen Staatsanleihen hinausgehenden Ertrag zu erzielen. Dieser Mehrertrag wird durch eine entsprechende Positionierung auf der Zinskurve und andererseits durch eine aktive Laufzeitensteuerung erzielt. Die aktive Laufzeitensteuerung erfolgt durch die Umsetzung des Kathrein-US-Dollar-Duration-Modell über die Laufzeitenstruktur von zwei, fünf und 10 Jahren der US-Dollar-Zinskurve. Bedingt durch die Positionierung auf der Zinskurve wurde während der Berichtsperiode nur mehr noch in Anleihen mit einer Restlaufzeit von 2024 bis 2030 investiert. Bedingt durch die Volatilität an den amerikanischen Anleihemärkten wurde die Ausrichtung der aktiven Laufzeitensteuerung mehrere Male geändert. Zu Beginn der Berichtsperiode wurden für Anleihen mit einer Restlaufzeit von zwei, fünf und 10 Jahren fallende Renditen erwartet (Longpositionen in den Anleihefutures für zwei, fünf und 10 Jahre). Am Ende der Berichtsperiode wurden nur mehr für 2jährige Laufzeiten fallende Renditen erwartet und steigende Renditen für 5- und 10jährige Anleihen.

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	15.491.058,37	96,47 %
Summe Anleihen fix			15.491.058,37	96,47 %
Summe Wertpapiervermögen			15.491.058,37	96,47 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			20.562,51	0,13 %
Summe Derivative Produkte			20.562,51	0,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			497.201,05	3,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			497.201,05	3,10 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			59.698,33	0,37 %
Summe Abgrenzungen			59.698,33	0,37 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-11.124,07	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-11.124,07	-0,07 %
Summe Fondsvermögen			16.057.396,19	100,00 %

Vermögensaufstellung in USD per 26.02.2021

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	1.700.000				102,416000	1.741.072,00	10,84 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29	USD	1.700.000	500.000			100,588000	1.709.996,00	10,65 %
Anleihen fix		US4581X0DG01	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 1/4 06/18/29	USD	1.700.000				105,688000	1.796.696,00	11,19 %
Anleihen fix		US459058DX80	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 11/25/24	USD	200.000				107,086000	214.172,00	1,33 %
Anleihen fix		US500769GQ12	KFW KFW 2 05/02/25	USD	600.000		400.000		105,412000	632.472,00	3,94 %
Anleihen fix		US912828ZQ64	US TREASURY N/B T 0 5/8 05/15/30	USD	800.000		200.000		92,855470	742.843,76	4,63 %
Anleihen fix		US91282CAE12	US TREASURY N/B T 0 5/8 08/15/30	USD	300.000	300.000			92,484375	277.453,13	1,73 %
Anleihen fix		US912828Z948	US TREASURY N/B T 1 1/2 02/15/30	USD	350.000	100.000			100,738280	352.583,98	2,20 %
Anleihen fix		US9128283W81	US TREASURY N/B T 2 3/4 02/15/28	USD	200.000		300.000		110,566410	221.132,82	1,38 %
Anleihen fix		US9128286T26	US TREASURY N/B T 2 3/8 05/15/29	USD	500.000				108,121095	540.605,48	3,37 %
Anleihen fix		US9128286B18	US TREASURY N/B T 2 5/8 02/15/29	USD	2.000.000				109,996090	2.199.921,80	13,70 %
Anleihen fix		US9128284N73	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/28	USD	1.000.000				111,539065	1.115.390,65	6,95 %
Anleihen fix		US9128284V99	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/28	USD	1.500.000				111,656250	1.674.843,75	10,43 %
Anleihen fix		US9128285M81	US TREASURY N/B T 3 1/8 11/15/28	USD	2.000.000				113,593750	2.271.875,00	14,15 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										15.491.058,37	96,47 %
Summe Wertpapiervermögen										15.491.058,37	96,47 %
Anleihenfutures		FTN120210621	US 10YR NOTE (CBT)Jun21 TYM1 PIT	USD	-6				132,578125	10.500,00	0,07 %
Anleihenfutures		FTN220210630	US 2YR NOTE (CBT) Jun21 TUM1 PIT	USD	15				110,351563	-3.749,99	-0,02 %
Anleihenfutures		FTN520210630	US 5YR NOTE (CBT) Jun21 FVM1 PIT	USD	-13				123,921875	13.812,49	0,09 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										20.562,51	0,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				USD						497.201,05	3,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										497.201,05	3,10 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										59.698,33	0,37 %
Summe Abgrenzungen										59.698,33	0,37 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-11.124,07	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-11.124,07	-0,07 %
Summe Fondsvermögen										16.057.396,19	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0C8Y5	R	Ausschüttung	USD	95,37	37.640,000
AT0000A2KQU9	I	Thesaurierung	USD	96,09	10,000
AT0000A0C8Z2	R	Thesaurierung	USD	123,04	101.318,000

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. April 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