

Kathrein Mandatum 15 USD

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2023 – 30.06.2023

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD	6
Vermögensaufstellung in USD per 30.06.2023	7
Anhang	10

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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 Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

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 auf der Website des jeweiligen Landes.

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:

- 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.
- 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 in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein Mandatum 15 USD für den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2022	30.06.2023
Fondsvermögen gesamt in USD	6.538.815,44	6.443.604,16
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A25731) in USD	101,81	103,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A25731) in USD	101,81	103,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A015J1) in USD	141,37	143,50
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A015J1) in USD	148,44	150,68

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2023
AT0000A25731 (I) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A015J1 (R) T	46.246,000	173,000	-1.524,000	44.895,000
Gesamt umlaufende Anteile				44.905,000

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, welche 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 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 zweijähriger, fünfjähriger oder zehnjähriger 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 kürzer (Short-Positionen in zweijährigen und fünfjährigen T-Note Futures, aber schon Long-Positionen in zehnjährigen T-Note Futures). Ende Juni 2023 war die Duration dann noch etwas kürzer (Short-Positionen in zweijährigen, fünfjährigen und zehnjährigen T-Note Futures). Die großkapitalisierten Aktien in Europa und USA werden zum einen mit zwei Kathrein-Aktienfonds, die sich auf diese Region spezialisiert haben, abgedeckt. Zum anderen werden drei Aktienfonds von Kathrein verwendet, die weltweit investieren können. In den Kathrein-Aktienfonds erfolgt die Auswahl auf Basis von Unternehmenskennzahlen, Analystenschätzungen sowie technischer Indikatoren. Für die Aktienmärkte, die sich nur auf Asien und Emerging Markets konzentrieren, 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 Aktiengewichtung war am Ende der Periode etwas höher als noch 3 Monate davor. Zurzeit kann man in etwas mehr als 0,50 % 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	4.121.992,44	63,97 %
Summe Anleihen fix			4.121.992,44	63,97 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	71.884,84	1,12 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	159.580,46	2,48 %
Summe Exchange-traded-funds			231.465,30	3,59 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	357.726,37	5,55 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	1.471.453,76	22,84 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			1.829.180,13	28,39 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	20.967,98	0,33 %
Summe Investmentzertifikate extern			20.967,98	0,33 %
Summe Wertpapiervermögen			6.203.605,85	96,28 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			28.546,88	0,44 %
Summe Derivative Produkte			28.546,88	0,44 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			193.582,97	3,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			193.582,97	3,00 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			24.557,97	0,38 %
Summe Abgrenzungen			24.557,97	0,38 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-6.689,51	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-6.689,51	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			6.443.604,16	100,00 %

Vermögensaufstellung in USD per 30.06.2023

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 USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US045167ER09	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 7/8 01/24/30	USD	200.000				86,882000	173.764,00	2,70 %
Anleihen fix		US298785JN70	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 05/13/31	USD	500.000				84,023000	420.115,00	6,52 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29	USD	500.000				86,435000	432.175,00	6,71 %
Anleihen fix		US4581X0DG01	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 1/4 06/18/29	USD	800.000		200.000		89,381000	715.048,00	11,10 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	USD	200.000				83,267000	166.534,00	2,58 %
Anleihen fix		US500769GG12	KFW KFW 2 05/02/25	USD	100.000				94,701000	94.701,00	1,47 %
Anleihen fix		US912828ZQ64	US TREASURY N/B T 0 5/8 05/15/30	USD	400.000				80,021700	320.086,80	4,97 %
Anleihen fix		US91282CAE12	US TREASURY N/B T 0 5/8 08/15/30	USD	400.000				79,587315	318.349,26	4,94 %
Anleihen fix		US912828Z948	US TREASURY N/B T 1 1/2 02/15/30	USD	500.000				85,574330	427.871,65	6,64 %
Anleihen fix		US9128283W81	US TREASURY N/B T 2 3/4 02/15/28	USD	50.000		250.000		93,968395	46.984,20	0,73 %
Anleihen fix		US9128286B18	US TREASURY N/B T 2 5/8 02/15/29	USD	200.000		450.000		92,611465	185.222,93	2,87 %
Anleihen fix		US9128284N73	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/28	USD	100.000				94,332565	94.332,57	1,46 %
Anleihen fix		US9128284V99	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/28	USD	100.000				94,164475	94.164,48	1,46 %
Anleihen fix		US9128285M81	US TREASURY N/B T 3 1/8 11/15/28	USD	100.000				95,228395	95.228,40	1,48 %
Anleihen fix		US912810FT08	US TREASURY N/B T 4 1/2 02/15/36	USD	500.000	600.000	100.000		107,483030	537.415,15	8,34 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD) DI	EUR	1.721				29,645000	55.552,09	0,86 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS	EUR	100				150,000000	16.332,75	0,25 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU2009202107	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR MSCI EMERGING MARKETS EX CHI	USD	5.816				22,942500	133.433,58	2,07 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0476289540	X CANADA ESG SCREENED	USD	375	375			69,725000	26.146,88	0,41 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETV8	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (I) T	EUR	598				180,020000	117.216,84	1,82 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24V08	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (I) T	EUR	983				108,220000	115.832,15	1,80 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN T	EUR	296				112,350000	36.210,36	0,56 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2SWW6	KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL MEGATRENDS (I) T	EUR	866				93,820000	88.467,02	1,37 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0C8Z2	KATHREIN SUSTAINABLE US-DOLLAR BOND (R) T	USD	8.000				109,550000	876.400,00	13,60 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FWM6	KATHREIN US EQUITY (I) T USD	USD	2.954				201,440000	595.053,76	9,23 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HUW3	KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY (I2) T	EUR	150				128,380000	20.967,98	0,33 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										6.203.605,85	96,28 %
Summe Wertpapiervermögen										6.203.605,85	96,28 %

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
Anleihenfutures		FTN120230920	US 10YR NOTE (CBT)Sep23 TYU3 PIT	USD	-2				112,125000	3.468,75	0,05 %
Anleihenfutures		FTN220230929	US 2YR NOTE (CBT) Sep23 TUU3 PIT	USD	-5				101,687500	14.179,69	0,22 %
Anleihenfutures		FTN520230929	US 5YR NOTE (CBT) Sep23 FVU3 PIT	USD	-5				107,093750	10.898,44	0,17 %
Summe Finanzterminkontrakte¹										28.546,88	0,44 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				USD						193.582,97	3,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										193.582,97	3,00 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										24.557,97	0,38 %
Summe Abgrenzungen										24.557,97	0,38 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-6.689,51	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-6.689,51	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										6.443.604,16	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A25731	I	Thesaurierung	USD	103,41	10.000
AT0000A015J1	R	Thesaurierung	USD	143,50	44.895,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2023 in USD umgerechnet

Währung	Kurs (1 USD =)
Euro	EUR 1,08850

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD		1.978

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.

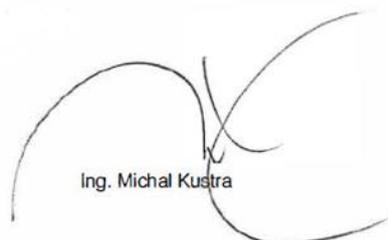
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 11. August 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

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