

Kathrein Mandatum

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2023 – 31.05.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2023 bis 31.05.2024.....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2024.....	7
Anhang	10

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2023 bis 31.05.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A22449	Kathrein Mandatum (R) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2018
AT0000A24V24	Kathrein Mandatum (I) T	Thesaurierung	EUR	03.12.2018
AT0000A22431	Kathrein Mandatum (R) T	Thesaurierung	EUR	01.08.2018

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): 0,500 % R-Tranche (EUR): 0,850 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,000 % (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 01.12.2023 bis 31.05.2024

Referenzwert	Gewichtung
	in %
ICE BofA Euro Broad Market	90,00
JPM GBI-EM Global Diversified Composite EUR	10,00

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 3 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), 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 für den Berichtszeitraum vom 01.12.2023 bis 31.05.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2023	31.05.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	10.385.390,01	10.887.087,33
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A22449) in EUR	86,57	84,90
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A22449) in EUR	89,17	87,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V24) in EUR	93,90	95,57
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V24) in EUR	93,90	95,57
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A22431) in EUR	91,79	93,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A22431) in EUR	94,54	96,05

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2024
AT0000A22449 (R) A	659,000	881,000	0,000	1.540,000
AT0000A24V24 (I) T	108.485,972	7.623,000	-5.054,000	111.054,972
AT0000A22431 (R) T	1.530,000	0,000	0,000	1.530,000
Gesamt umlaufende Anteile				114.124,972

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Mandatum ist ein international ausgerichteter Vermögensverwaltungsfonds mit geringem Risiko, der auf der Kathrein Hausmeinung basiert. Mit einer Anleihengewichtung von bis zu 100 % ist der Fonds auf die individuellen Bedürfnisse eines konservativen Anlegers ausgerichtet, der neben einem realen Werterhalt einen Mehrertrag über Staatsanleihen erzielen möchte.

Das Fondsvermögen fließt in Anleihenfonds der Kathrein Privatbank, deren Managementstil auf quantitativen Modellen beruht. Darüber hinaus investiert der Fonds in Produkte der Kathrein Capital Management GmbH und in Exchange Traded Funds ("ETFs", börsengehandelte Fonds). Einen Schwerpunkt in der Verwaltung der Kathrein - Anleihenfonds bildet das aktive Management der Laufzeiten.

Die Aufteilung auf die Subfonds erfolgt durch ein robustes Portfoliooptimierungsverfahren in das Renditen, Ausfallswahrscheinlichkeiten, Inflationserwartungen, Währungsabsicherungskosten und auf Kaufkraftparitäten basierende Währungsbewertungen einfließen.

Das aus der Investition US 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.

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 Fonds- vermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	1.694.693,95	15,57 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	481.999,10	4,43 %
Summe Exchange-traded-funds			2.176.693,05	19,99 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	4.458.606,43	40,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	2.022.567,24	18,58 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			6.481.173,67	59,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	2.003.408,71	18,40 %
Summe Investmentzertifikate extern			2.003.408,71	18,40 %
Summe Wertpapiervermögen			10.661.275,43	97,93 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-31.058,05	-0,29 %
Summe Derivative Produkte			-31.058,05	-0,29 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			170.096,62	1,56 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			91.026,97	0,84 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			261.123,59	2,40 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			573,07	0,01 %
Dividendenforderungen			363,08	0,00 %
Summe Abgrenzungen			936,15	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-5.189,78	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-5.189,78	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			10.887.087,33	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2024

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	LU1650491282	MULTI UNITS LUXEMBOURG - AMUNDI EURO GOVERNMENT INFLATION-L	EUR	174		77		162,860000	28.337,64	0,26 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4613386	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERG	EUR	14.500	850	282		50,832000	737.064,00	6,77 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF3N7102	ISHARES II PLC - ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF E	EUR	95.600	69.003			3,885750	371.477,70	3,41 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4WXJJ64	ISHARES III PLC - ISHARES CORE € GOVT BOND UCITS ETF EUR (D	EUR	689				109,045000	75.132,01	0,69 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B66F4759	ISHARES PLC - ISHARES € HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR	EUR	5.240	1.370	108		92,115000	482.682,60	4,43 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1452600270	MULTI UNITS LUXEMBOURG - AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATIO	USD	4.300	250	142		108,795000	431.527,07	3,96 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0429459356	XTRACKERS II - XTRACKERS II US TREASURIES UCITS ETF 1D	USD	291		1.489		188,030000	50.472,03	0,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETT2	KATHREIN CORPORATE BOND (I) T	EUR	2.800	180	536		178,340000	499.352,00	4,59 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETK1	KATHREIN SUSTAINABLE EURO BOND (I) T	EUR	10.989	640	351		185,180000	2.034.905,43	18,69 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1H542	KATHREIN YIELD + (I) T	EUR	14.420	1.105	585		133,450000	1.924.349,00	17,68 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2KQU9	KATHREIN SUSTAINABLE US-DOLLAR BOND (I) T	USD	25.434	1.284	1.018		86,210000	2.022.567,24	18,58 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HU91	KATHREIN SUSTBL EM LOCAL CUR	EUR	9.289	306	174		103,820000	964.383,98	8,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A0XD52	KCM EMERGING MARKET PEARLS (I)	EUR	58	3	3		9.112,980000	528.552,84	4,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A1PY31	KCM SRI BOND SELECT	EUR	5.297	297	750		96,370000	510.471,89	4,69 %
Summe Wertpapiervermögen										10.661.275,43	97,93 %
Währungsfutures		0FEC20240617	EURO FX CURR FUT Jun24 ECM4 PIT	USD	19				1,084640	-30.605,31	-0,28 %
Währungsfutures		0FEC20240617	EURO FX CURR FUT Jun24 ECM4 PIT	USD	1				1,084640	-452,74	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-31.058,05	-0,29 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						170.096,62	1,56 %
				USD						91.026,97	0,84 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										261.123,59	2,40 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										573,07	0,01 %
Dividendenforderungen										363,08	0,00 %
Summe Abgrenzungen										936,15	0,01 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-5.189,78	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-5.189,78	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										10.887.087,33	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A22449	R Ausschüttung	EUR	84,90	1.540,000
AT0000A24V24	I Thesaurierung	EUR	95,57	111.054,972
AT0000A22431	R Thesaurierung	EUR	93,25	1.530,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,084100

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.

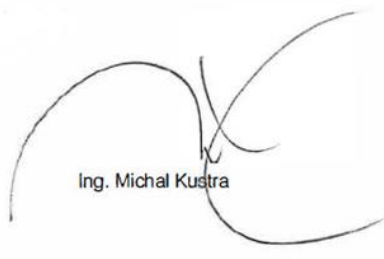
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 18. Juli 2024

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