

# Kathrein Corporate Bond

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2022 – 31.05.2023

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2022 bis 31.05.2023 .....	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 31.05.2023 .....	8
Anhang.....	13

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779780	Kathrein Corporate Bond (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETT2	Kathrein Corporate Bond (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779798	Kathrein Corporate Bond (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

## 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): 0,450 % R-Tranche (EUR): 0,750 %
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 01.12.2022 bis 31.05.2023

Referenzwert	Gewichtung in %
ICE BofA Euro Corporate	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](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://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:

- 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 Corporate Bond für den Berichtszeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2022	31.05.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	31.349.852,97	36.393.407,59
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779780) in EUR	88,52	88,22
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779780) in EUR	91,18	90,87
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETT2) in EUR	164,12	164,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETT2) in EUR	164,12	164,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779798) in EUR	157,77	158,11
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779798) in EUR	162,50	162,85

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2023
AT0000779780 (R) A	132.566,716	758,000	-2.853,000	130.471,716
AT0000A0ETT2 (I) T	84.721,000	30.814,000	-25.407,000	90.128,000
AT0000779798 (R) T	36.186,920	28.731,738	-1.442,000	63.476,658
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>284.076,374</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds veranlagt beinahe zur Gänze in Unternehmensanleihen, die in Euro-Währungen notieren. Anlageziel des Kathrein Corporate Bond ist es bei breiter Streuung des Anleiheportfolios eine höhere Performance als Euro-Staatsanleihen zu erreichen. Die Diversifizierung erfolgt durch eine Vielzahl an Einzeltiteln, die sich im Fonds befinden. Darüber hinaus wird auch auf eine breite Branchen- und Länderdiversifizierung geachtet. Bei der Einzeltitelauswahl wird darauf geachtet, dass diese Anleihen höhere Renditen als andere Anleihen, die in der Ausstattung ähnlich sind, erzielen. Bezüglich der einzelnen Anleihen wurden wieder einige Neuemissionen im Laufe der Berichtsperiode erworben (Securitas, Volvo, National Bank of Canada, Toyota, BP, Erste Group, Imperial Brands, Danske Bank, Neste, Bayer, BASF und andere). Zweck dieser Investitionen war es an einem möglichen Spreadeinengungspotential zu partizipieren. Im Gegensatz dazu wurden Anleihen, die sich schon länger im Fonds befinden und mittlerweile teurer gepreist sind oder Neuemissionen, bei denen sich das Spreadeinengungspotential bereits realisiert hat, verkauft (VISA, Tennet, PPG Industries, HSBC, Wuerth, Teleperformance und andere). Weiters wird die Duration des Fonds 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. Das Modell wird teilweise asymmetrisch umgesetzt. Die Durationverkürzung gemessen in Jahren kann größer sein als die Durationverlängerung. Das ist dann der Fall, wenn sich die Europäische Zentralbank (EZB) in einem Zyklus steigender Leitzinsen befindet, wie das momentan der Fall ist. Zu Beginn des Monats Dezember 2022 zeigte das Modell steigende Renditen für zwei-, fünf- und zehnjährige deutsche Staatsanleihen an. Mit einigen wenigen Unterbrechungen für fünf- und zehnjährige deutsche Staatsanleihen wurde diese Positionierung bis Ende Mai 2023 beibehalten.

## 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
Anleihen fix		EUR	34.605.733,45	95,09 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>34.605.733,45</b>	<b>95,09 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>34.605.733,45</b>	<b>95,09 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-249.879,59	-0,69 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-249.879,59</b>	<b>-0,69 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.669.681,59	4,59 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.669.681,59</b>	<b>4,59 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			396.672,40	1,09 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>396.672,40</b>	<b>1,09 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-28.800,26	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-28.800,26</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>36.393.407,59</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2023

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1421915049	3M COMPANY MMM 1 1/2 06/02/31	EUR	500.000	500.000			85,024370	425.121,85	1,17 %
Anleihen fix		XS1843443786	ALTRIA GROUP INC MO 3 1/8 06/15/31	EUR	500.000	500.000			85,278140	426.390,70	1,17 %
Anleihen fix		XS2594025814	ARCADIS NV ARCAD 4 7/8 02/28/28	EUR	500.000	500.000			100,675790	503.378,95	1,38 %
Anleihen fix		XS0974122516	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR MELAIR 3 1/8 09/26/23	EUR	500.000				99,700000	498.500,00	1,37 %
Anleihen fix		XS1713462585	AUTOLIV INC ALV 0 3/4 06/26/23	EUR	500.000				99,792000	498.960,00	1,37 %
Anleihen fix		XS1533922263	AVERY DENNISON CORP AVY 1 1/4 03/03/25	EUR	500.000	500.000			94,400390	472.001,95	1,30 %
Anleihen fix		XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 3/4 07/26/23	EUR	500.000				99,553000	497.765,00	1,37 %
Anleihen fix		XS2595418679	BASF SE BASGR 4 1/2 03/08/35	EUR	500.000	500.000			103,132770	515.663,85	1,42 %
Anleihen fix		XS1664644983	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 2 1/4 01/16/30	EUR	500.000	500.000			82,876880	414.384,40	1,14 %
Anleihen fix		XS2630111719	BAYER AG BAYNGR 4 5/8 05/26/33	EUR	500.000	500.000			101,774000	508.870,00	1,40 %
Anleihen fix		XS1234760699	BLACKSTONE HOLDINGS FINA BX 2 05/19/25	EUR	500.000				94,577000	472.885,00	1,30 %
Anleihen fix		XS2555221246	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 4 3/4 11/15/34	EUR	500.000				105,899920	529.499,60	1,45 %
Anleihen fix		FR001400AJX2	BOUYGUES SA ENFP 2 1/4 06/29/29	EUR	500.000				91,929300	459.646,50	1,26 %
Anleihen fix		XS2620585658	BP CAPITAL MARKETS BV BPLN 3.773 05/12/30	EUR	500.000	500.000			99,603000	498.015,00	1,37 %
Anleihen fix		XS1441773550	BROWN-FORMAN CORP BFB 1.2 07/07/26	EUR	500.000		286.000		92,313000	461.565,00	1,27 %
Anleihen fix		DE0001104875	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 03/15/24	EUR	50.000				97,629000	48.814,50	0,13 %
Anleihen fix		DE0001104842	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 06/16/23	EUR	50.000				99,837000	49.918,50	0,14 %
Anleihen fix		DE0001104859	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 09/15/23	EUR	50.000				99,113000	49.556,50	0,14 %
Anleihen fix		DE0001104867	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 12/15/23	EUR	50.000				98,302000	49.151,00	0,14 %
Anleihen fix		DE0001104883	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.2 06/14/24	EUR	50.000				97,142000	48.571,00	0,13 %
Anleihen fix		DE0001104891	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	EUR	50.000	50.000			96,837000	48.418,50	0,13 %
Anleihen fix		DE0001104909	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 2.2 12/12/24	EUR	50.000	50.000			98,966000	49.483,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2610788569	CARGILL INC CARGIL 3 7/8 04/24/30	EUR	500.000	500.000			100,302220	501.511,10	1,38 %
Anleihen fix		XS2497520887	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 5.337 01/19/29	EUR	500.000	500.000			97,536640	487.683,20	1,34 %
Anleihen fix		XS2572996606	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 4 01/10/30	EUR	500.000	500.000			98,674870	493.374,35	1,36 %
Anleihen fix		XS2244415175	DAA FINANCE PLC DAAPIN 1.601 11/05/32	EUR	500.000				80,477740	402.388,70	1,11 %
Anleihen fix		XS2573569576	DANSKE BANK A/S DANBNK 4 1/8 01/10/31	EUR	500.000	500.000			99,694140	498.470,70	1,37 %
Anleihen fix		XS1652512457	DS SMITH PLC SMDSLN 1 3/8 07/26/24	EUR	500.000	500.000			96,655310	483.276,55	1,33 %
Anleihen fix		XS2308616841	DSV FINANCE BV DSVDC 0 1/2 03/03/31	EUR	500.000				78,674070	393.370,35	1,08 %

Berichtszeitraum 01.12.2022 – 31.05.2023

Kathrein Corporate Bond



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
Anleihen fix		XS2475919663	ELECTROLUX AB ELTLX 2 1/2 05/18/30	EUR	500.000				89,317470	446.587,35	1,23 %
Anleihen fix		XS0213737702	ENERGIE OBEROESTERREICH OBRKRF 4 1/2 03/04/25	EUR	500.000				100,867000	504.335,00	1,39 %
Anleihen fix		AT0000A32562	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 4 01/16/31	EUR	500.000	500.000			98,808670	494.043,35	1,36 %
Anleihen fix		XS2001315766	EURONET WORLDWIDE INC EEFT 1 3/8 05/22/26	EUR	500.000				88,776630	443.883,15	1,22 %
Anleihen fix		XS2444263102	EXPERIAN EUROPE DAC EXPNLN 1.56 05/16/31	EUR	500.000				85,066200	425.331,00	1,17 %
Anleihen fix		XS2196322403	EXXON MOBIL CORPORATION XOM 0.835 06/26/32	EUR	500.000				76,989850	384.949,25	1,06 %
Anleihen fix		XS1794675931	FAIRFAX FINL HLDGS LTD FFHCN 2 3/4 03/29/28	EUR	500.000		200.000		89,646150	448.230,75	1,23 %
Anleihen fix		XS2626288257	FISERV INC FISV 4 1/2 05/24/31	EUR	500.000	500.000			100,527000	502.635,00	1,38 %
Anleihen fix		XS2559501429	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 5 11/28/29	EUR	500.000				101,171100	505.855,50	1,39 %
Anleihen fix		XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE GIVNVX 1 5/8 04/22/32	EUR	500.000				84,366100	421.830,50	1,16 %
Anleihen fix		XS2597994065	GLOBAL PAYMENTS INC GPN 4 7/8 03/17/31	EUR	500.000	500.000			100,510970	502.554,85	1,38 %
Anleihen fix		XS1265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 2 07/27/23	EUR	500.000				99,736000	498.680,00	1,37 %
Anleihen fix		XS2552362704	GREAT-WEST LIFECO INC GWOCN 4.7 11/16/29	EUR	500.000	500.000			102,580170	512.900,85	1,41 %
Anleihen fix		XS2551903425	HONEYWELL INTERNATIONAL HON 4 1/8 11/02/34	EUR	500.000				100,671100	503.355,50	1,38 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOC 0 3/8 06/25/24	EUR	500.000				95,790550	478.952,75	1,32 %
Anleihen fix		XS2583742239	IBM CORP IBM 3 5/8 02/06/31	EUR	500.000	500.000			99,153790	495.768,95	1,36 %
Anleihen fix		FR0014003GX7	IMERYS SA NK 1 07/15/31	EUR	500.000				74,673000	373.365,00	1,03 %
Anleihen fix		XS2586739729	IMPERIAL BRANDS FIN NETH IMBLN 5 1/4 02/15/31	EUR	500.000	500.000			98,350520	491.752,60	1,35 %
Anleihen fix		XS1843459782	INTL FLAVOR & FRAGRANCES IFF 1.8 09/25/26	EUR	500.000	500.000			91,603490	458.017,45	1,26 %
Anleihen fix		XS2082472122	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 11/26/29	EUR	500.000		200.000		81,765950	408.829,75	1,12 %
Anleihen fix		XS1963837197	MARSH & MCLENNAN COS INC MMC 1.979 03/21/30	EUR	500.000				87,156880	435.784,40	1,20 %
Anleihen fix		XS2535309798	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 3 3/8 10/15/34	EUR	500.000	1.000.000	500.000		96,710280	483.551,40	1,33 %
Anleihen fix		XS2264692737	METSO OYJ OTEVFH 0 7/8 05/26/28	EUR	500.000				84,734000	423.670,00	1,16 %
Anleihen fix		XS2232045463	MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 1 1/2 10/08/27	EUR	500.000		200.000		86,872500	434.362,50	1,19 %
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BEVERAGE TAP 1 1/4 07/15/24	EUR	500.000				96,634290	483.171,45	1,33 %
Anleihen fix		XS2404028230	MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	EUR	500.000	500.000			75,226590	376.132,95	1,03 %
Anleihen fix		XS2579324869	NATIONAL BANK OF CANADA NACN 3 3/4 01/25/28	EUR	500.000	500.000			97,745080	488.725,40	1,34 %
Anleihen fix		XS2590621103	NBN CO LTD NBNAUS 4 1/8 03/15/29	EUR	500.000	500.000			100,539450	502.697,25	1,38 %
Anleihen fix		XS2599779597	NESTE OYJ NESVFH 4 1/4 03/16/33	EUR	500.000	500.000			100,948660	504.743,30	1,39 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTOPT 1 06/20/29	EUR	500.000				82,320600	411.603,00	1,13 %
Anleihen fix		XS1429673327	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/07/23	EUR	500.000				99,953000	499.765,00	1,37 %
Anleihen fix		XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0.8 08/01/31	EUR	500.000	500.000			75,250800	376.254,00	1,03 %
Anleihen fix		XS2103230152	POSCO POHANG 0 1/2 01/17/24	EUR	500.000				97,597000	487.985,00	1,34 %
Anleihen fix		XS2484340075	PPG INDUSTRIES INC PPG 2 3/4 06/01/29	EUR	500.000	500.000			93,398920	466.994,60	1,28 %
Anleihen fix		XS2211183756	PROSUS NV PRXNA 2.031 08/03/32	EUR	500.000	500.000			69,915000	349.575,00	0,96 %
Anleihen fix		XS2538368221	SANDVIK AB SANDSS 3 3/4 09/27/29	EUR	500.000				99,052220	495.261,10	1,36 %
Anleihen fix		XS2607381436	SECURITAS TREASURY IRELA SECUSS 4 1/4 04/04/27	EUR	500.000	500.000			99,700550	498.502,75	1,37 %
Anleihen fix		XS2237302646	STG GLOBAL FINANCE BV STGDC 1 3/8 09/24/25	EUR	500.000		200.000		91,641000	458.205,00	1,26 %
Anleihen fix		XS2550868801	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 5 1/8 10/31/27	EUR	500.000				103,333000	516.665,00	1,42 %
Anleihen fix		XS2181280335	TALENT YIELD EURO LTD BEIENT 1 09/24/25	EUR	500.000		200.000		91,142320	455.711,60	1,25 %
Anleihen fix		XS2347284742	TECHNIP ENERGIES NV TEFF 1 1/8 05/28/28	EUR	500.000				85,735500	428.677,50	1,18 %
Anleihen fix		XS2117454871	TELENOR ASA TELNO 0 7/8 02/14/35	EUR	500.000				72,582030	362.910,15	1,00 %
Anleihen fix		FR0013346822	TELEPERFORMANCE RCFFP 1 7/8 07/02/25	EUR	500.000	500.000	500.000		94,972490	474.862,45	1,30 %
Anleihen fix		FR0014002PC4	TIKEHAU CAPITAL SCA TKOFF 1 5/8 03/31/29	EUR	500.000				76,889420	384.447,10	1,06 %
Anleihen fix		XS2565831943	TORONTO-DOMINION BANK TD 3.631 12/13/29	EUR	500.000	500.000			95,763740	478.818,70	1,32 %
Anleihen fix		XS2597093009	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.05 09/13/29	EUR	500.000	500.000			101,537780	507.688,90	1,40 %
Anleihen fix		XS2599156192	VAR ENERGI ASA VARN0 5 1/2 05/04/29	EUR	500.000	500.000			100,472000	502.360,00	1,38 %
Anleihen fix		XS2123970167	VF CORP VFC 0 1/4 02/25/28	EUR	500.000		200.000		82,852130	414.260,65	1,14 %
Anleihen fix		AT000B122080	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 0 7/8 03/23/26	EUR	500.000				88,300750	441.503,75	1,21 %
Anleihen fix		XS2626343375	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 5/8 05/25/27	EUR	500.000	500.000			99,865000	499.325,00	1,37 %

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
Anleihen fix		XS1400169931	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1 3/8 10/26/26	EUR	500.000				91,286700	456.433,50	1,25 %
Anleihen fix		XS2028104037	WESTLAKE CORP WLK 1 5/8 07/17/29	EUR	500.000	500.000			83,318150	416.590,75	1,14 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>34.605.733,45</b>	<b>95,09 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>34.605.733,45</b>	<b>95,09 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20230608	EURO-BOBL FUTURE Jun23 OEM3	EUR	-87				117,650000	-48.720,00	-0,13 %
Anleihenfutures		FGBL20230608	EURO-BUND FUTURE Jun23 RXM3	EUR	-38				135,190000	-54.899,59	-0,15 %
Anleihenfutures		FGBS20230608	EURO-SCHATZ FUT Jun23 DUM3	EUR	-24				105,475000	-2.640,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20230608	EURO-SCHATZ FUT Jun23 DUM3	EUR	-172				105,475000	-143.620,00	-0,39 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte<sup>1</sup></b>										<b>-249.879,59</b>	<b>-0,69 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						1.669.681,59	4,59 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.669.681,59</b>	<b>4,59 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										396.672,40	1,09 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>396.672,40</b>	<b>1,09 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-28.800,26	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-28.800,26</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>36.393.407,59</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779780	R Ausschüttung	EUR	88,22	130.471,716
AT0000A0ETT2	I Thesaurierung	EUR	164,72	90.128,000
AT0000779798	R Thesaurierung	EUR	158,11	63.476,658

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
Anleihen fix		XS2393323071	AGCO INTERNATIONAL HOLDI AGCO 0.8 10/06/28	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2598746373	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 5 03/15/31	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		XS2118213888	AUSNET SERVICES HOLDINGS ANVAU 0 5/8 08/25/30	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0924998809	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 3 1/8 04/29/33	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		XS1637863546	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.637 06/26/29	EUR		500.000

Berichtszeitraum 01.12.2022 – 31.05.2023

Kathrein Corporate Bond

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		DE0001104834	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 03/10/23	EUR			50.000
Anleihen fix		DE0001104826	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 12/15/22	EUR			50.000
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1901137361	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 2 1/8 03/01/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2084418339	CEZ AS CEZCP 0 7/8 12/02/26	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2114852564	COMCAST CORP CMCSA 0 3/4 02/20/32	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2459747874	EAST JAPAN RAILWAY CO EJRAIL 1.85 04/13/33	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1916073254	EMERSON ELECTRIC CO EMR 2 10/15/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2550909415	ESB FINANCE DAC ESBIRE 4 05/03/32	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2337285865	FOMENTO ECONOMICO MEX FEMSA 1 05/28/33	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1489184900	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 7/8 09/13/23	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013444304	HSBC CONTINENTAL EUROPE HSBC 0.1 09/03/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FIN NETH IMBLN 1 3/4 03/18/33	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2050543839	ITV PLC ITVLN 1 3/8 09/26/26	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400F0H3	JCDECAUX SE DECFP 5 01/11/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1689185426	MAGNA INTERNATIONAL INC MGCN 1 1/2 09/25/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1405769487	PPG INDUSTRIES INC PPG 0 7/8 11/03/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2549543499	TENNET HOLDING BV TENN 4 1/2 10/28/34	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2479941572	VISA INC V 2 06/15/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2534276717	VOLVO TREASURY AB VLVY 2 5/8 02/20/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2480515662	WUERTH FINANCE INTL BV WURTH 2 1/8 08/23/30	EUR			500.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

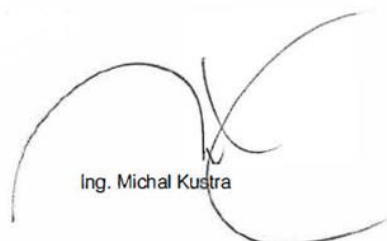
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 14. Juli 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