

Kathrein Mandatum 70

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	Auflegedatum
AT0000779848	Kathrein Mandatum 70 (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A24V57	Kathrein Mandatum 70 (I) T	Thesaurierung	EUR	03.12.2018
AT0000779855	Kathrein Mandatum 70 (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): 0,500 % R-Tranche (EUR): 1,350 %
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 01.12.2023 bis 31.05.2024

Referenzwert	Gewichtung
	in %
MSCI AC World Net USD	70,00
ICE BofA Euro Broad Market	27,00
JPM GBI-EM Global Diversified Composite EUR	3,00

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 %), 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 70 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	15.429.152,08	18.155.954,75
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779848) in EUR	121,10	132,31
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779848) in EUR	127,16	138,93
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V57) in EUR	125,42	140,21
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V57) in EUR	125,42	140,21
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779855) in EUR	174,49	194,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779855) in EUR	183,21	203,96

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2024
AT0000779848 (R) A	6.105,000	680,000	0,000	6.785,000
AT0000A24V57 (I) T	70.414,989	5.905,030	-1.588,894	74.731,125
AT0000779855 (R) T	33.569,136	2.647,624	-1.317,000	34.899,760
Gesamt umlaufende Anteile				116.415,885

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Kathrein Mandatum 70 ist ein gemischter Dachfonds. Der überwiegende Teil des Rentensegments und die großkapitalisierten Aktienmärkte Europa und USA werden mit Kathrein-Fonds dargestellt. Zudem wird in Fonds der Kathrein Capital Management und in passive Indexprodukte investiert.

Einen Schwerpunkt in der Verwaltung der Kathrein - Rentenfonds 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 US-Staatsanleihen resultierende Währungsrisiko zu US-Dollar wird zu einem Teil abgesichert. Mittels eines Währungsmodells, in welches Parameter wie Kaufkraftparitäten, 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. Seit November 2023 war die Aktienquote im Fonds durchgehend taktisch erhöht.

Durch Alternative Investments wie Kathrein Max Return soll das Gesamtrisiko aufgrund seiner geringen Korrelation zu Aktienmärkten verringert 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 Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	7.065.509,25	38,92 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	133.472,33	0,74 %
Summe Exchange-traded-funds			7.198.981,58	39,65 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	8.230.937,60	45,33 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	663.612,63	3,66 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			8.894.550,23	48,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	1.808.900,10	9,96 %
Summe Investmentzertifikate extern			1.808.900,10	9,96 %
Summe Wertpapiervermögen			17.902.431,91	98,60 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-38.131,53	-0,21 %
Summe Derivative Produkte			-38.131,53	-0,21 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			158.778,03	0,87 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			142.631,64	0,79 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			301.409,67	1,66 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			910,26	0,01 %
Summe Abgrenzungen			910,26	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-10.665,56	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-10.665,56	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			18.155.954,75	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	IE00B3YCGJ38	INVESCO MARKETS PLC - INVESCO S&P 500 UCITS ETF A USD	EUR	3.380	173	212		947,250000	3.201.705,00	17,63 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU2009202107	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR MSCI EMERGING MARKETS EX CHI	EUR	62.200	3.388	3.065		23,810000	1.480.982,00	8,16 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4613386	SSGA SPDR EFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERG	EUR	3.552	252			50,832000	180.555,26	0,99 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD) DI	EUR	17.652	1.543	973		33,035000	583.133,82	3,21 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0476289540	X MSCI CANADA	EUR	4.422	244			70,400000	311.308,80	1,71 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF3N7102	ISHARES II PLC - ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF E	EUR	29.849	22.472			3,885750	115.985,75	0,64 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS	EUR	1.860		100		161,040000	299.534,40	1,65 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5BMR087	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	EUR	1.455	236			510,200000	742.341,00	4,09 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B66F4759	ISHARES PLC - ISHARES € HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR	EUR	1.628	524			92,115000	149.963,22	0,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1452600270	MULTI UNITS LUXEMBOURG - AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATIO	USD	1.330	167			108,795000	133.472,33	0,74 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETT2	KATHREIN CORPORATE BOND (I) T	EUR	965	91			178,340000	172.098,10	0,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETV8	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (I) T	EUR	6.685	281	168		218,540000	1.460.939,90	8,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A24V08	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (I) T	EUR	6.003	678	6.112		115,360000	692.506,08	3,81 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN T	EUR	2.000	280			121,680000	243.360,00	1,34 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETK1	KATHREIN SUSTAINABLE EURO BOND (I) T	EUR	3.840	545			185,180000	711.006,39	3,92 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2SWW6	KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL MEGATRENDS (I) T	EUR	10.643	722			100,060000	1.064.938,58	5,87 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ETU0	KATHREIN US EQUITY (I) T	EUR	10.110	550	510		322,170000	3.257.138,70	17,94 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1H542	KATHREIN YIELD + (I) T	EUR	4.713	632			133,450000	628.949,85	3,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2KQU9	KATHREIN SUSTAINABLE US-DOLLAR BOND (I) T	USD	8.345	677	766		86,210000	663.612,63	3,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HU91	KATHREIN SUSTBL EM LOCAL CUR	EUR	3.500	420			103,820000	363.370,00	2,00 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A0XD52	KCM EMERGING MARKET PEARLS (I)	EUR	18	2			9.112,980000	164.033,64	0,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A1PY31	KCM SRI BOND SELECT	EUR	1.773	179			96,370000	170.864,01	0,94 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A2HUW3	KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY (I2) T	EUR	6.935	4.535			149,770000	1.038.654,95	5,72 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1214677046	UI - PETRUS ADVISERS SPECIAL SITUATIONS FUND UCITS I	EUR	457				157,500000	71.977,50	0,40 %
Summe Wertpapiervermögen										17.902.431,91	98,60 %
Aktienindex Futures		FMWN20240621	MSCI Wor NTR Inde Jun24 RSWM4	EUR	4				514,150000	4.550,00	0,03 %
Währungsfutures		0FEC20240617	EURO FX CURR FUT Jun24 ECM4 PIT	USD	22				1,084640	-35.437,74	-0,20 %
Währungsfutures		0FEC20240617	EURO FX CURR FUT Jun24 ECM4 PIT	USD	16				1,084640	-7.243,79	-0,04 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-38.131,53	-0,21 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						158.778,03	0,87 %
				GBP						0,34	0,00 %
				USD						142.631,30	0,79 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										301.409,67	1,66 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										910,26	0,01 %
Summe Abgrenzungen										910,26	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-10.665,56	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-10.665,56	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										18.155.954,75	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779848	R	Ausschüttung	EUR	132,31	6.785,000
AT0000A24V57	I	Thesaurierung	EUR	140,21	74.731,125
AT0000779855	R	Thesaurierung	EUR	194,25	34.899,760

Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Britische Pfund	GBP	0,851000
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 19. 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