

Kathrein Sustainable US-Dollar Bond

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2023 – 29.02.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.09.2023 bis 29.02.2024	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 29.02.2024	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.09.2023 bis 29.02.2024

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 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 Sustainable US-Dollar Bond für den Berichtszeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.02.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2023	29.02.2024
Fondsvermögen gesamt in USD	57.084.361,96	58.194.451,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0C8Y5) in USD	81,88	82,71
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0C8Y5) in USD	84,34	85,19
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2KQU9) in USD	84,88	86,35
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2KQU9) in USD	84,88	86,35
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0C8Z2) in USD	108,03	109,81
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0C8Z2) in USD	111,27	113,10

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2024
AT0000A0C8Y5 (R) A	16.582,000	3.575,000	-3.213,000	16.944,000
AT0000A2KQU9 (I) T	483.232,000	270.745,000	-169.290,000	584.687,000
AT0000A0C8Z2 (R) T	136.148,000	9.876,000	-88.629,000	57.395,000
Gesamt umlaufende Anteile				659.026,000

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Sustainable US-Dollar Bond ist ein Anleihefonds und unterliegt dem österreichischen Investmentfondsgesetz. Er strebt als Anlageziel insbesondere regelmäßige Erträge oder eine in einem Niedrigzinsumfeld bestmögliche Wertentwicklung an.

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden. Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantziellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z. B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt.

In der Berichtsperiode war der Fonds ausschließlich in US-Dollar-Anleihen investiert. Diese Ausrichtung wurde auch nicht geändert und soll auch in der Zukunft beibehalten werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt. Im Kathrein Sustainable US-Dollar Bond wird versucht, einen über die Gesamtmarktentwicklung von amerikanischen Staatsanleihen hinausgehenden Ertrag zu erzielen. Zum einen durch Anleihen, die eine höhere Rendite als amerikanische Staatsanleihen abwerfen und zum anderen durch eine aktive Steuerung der Gesamtduration des Fonds.

Zu Beginn der Berichtsperiode wurden steigende Renditen für zwei-, fünf- und zehnjährige Anleihen erwartet. (Shortpositionen in den Anleihefutures für zwei, fünf und zehn Jahre). Während der Berichtsperiode wurden auch teilweise sinkende Renditen erwartet. Wenn dies der Fall war, wurden die Shortpositionen in den Anleihefutures dementsprechend reduziert. Am Ende der Berichtsperiode wurden dann wieder steigende Renditen für zwei-, fünf- und zehnjährige Anleihen erwartet. (Shortpositionen in den Anleihefutures für zwei, fünf und zehn Jahre).

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	56.677.688,00	97,39 %
Summe Anleihen fix			56.677.688,00	97,39 %
Summe Wertpapiervermögen			56.677.688,00	97,39 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-3.843,72	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			-3.843,72	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.191.978,02	2,05 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.191.978,02	2,05 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			349.780,61	0,60 %
Summe Abgrenzungen			349.780,61	0,60 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-21.150,94	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-21.150,94	-0,04 %
Summe Fondsvermögen			58.194.451,98	100,00 %

Vermögensaufstellung in USD per 29.02.2024

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US045167EY59	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/4 10/08/30	USD	3.000.000				79,033000	2.370.990,00	4,07 %
Anleihen fix		US045167FB48	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/2 03/04/31	USD	2.000.000				82,483000	1.649.660,00	2,83 %
Anleihen fix		US045167EP43	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 09/19/29	USD	200.000				86,899000	173.798,00	0,30 %
Anleihen fix		US045167ER09	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 7/8 01/24/30	USD	100.000		1.300.000		86,661000	86.661,00	0,15 %
Anleihen fix		US04517PBT84	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 06/14/33	USD	2.000.000	1.500.000	2.000.000		95,665000	1.913.300,00	3,29 %
Anleihen fix		US045167FT55	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 09/28/32	USD	2.000.000				95,969000	1.919.380,00	3,30 %
Anleihen fix		US045167FV02	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 01/12/33	USD	4.500.000				96,741000	4.353.345,00	7,48 %
Anleihen fix		US045167GB39	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 1/8 01/12/34	USD	6.000.000	6.000.000			97,441000	5.846.460,00	10,05 %
Anleihen fix		US298785JH03	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/4 09/23/30	USD	3.000.000				79,544000	2.386.320,00	4,10 %
Anleihen fix		US298785JJ68	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 5/8 10/21/27	USD	200.000				87,192000	174.384,00	0,30 %
Anleihen fix		US298785JE71	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 7/8 05/17/30	USD	100.000		2.900.000		80,955000	80.955,00	0,14 %
Anleihen fix		US298785JL15	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 02/14/31	USD	3.000.000				81,533000	2.445.990,00	4,20 %
Anleihen fix		US298785JN70	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 05/13/31	USD	5.000.000				83,249000	4.162.450,00	7,15 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29	USD	200.000				86,375000	172.750,00	0,30 %
Anleihen fix		US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33	USD	4.000.000		1.000.000		95,296000	3.811.840,00	6,55 %
Anleihen fix		US298785DV50	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 7/8 02/15/36	USD	1.000.000				103,083000	1.030.830,00	1,77 %
Anleihen fix		US4581X0DS49	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 1 1/8 01/13/31	USD	3.000.000				80,628000	2.418.840,00	4,16 %
Anleihen fix		US4581X0DG01	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 1/4 06/18/29	USD	200.000				89,805000	179.610,00	0,31 %
Anleihen fix		US4581X0EJ31	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 04/12/33	USD	2.000.000	2.000.000			92,793000	1.855.860,00	3,19 %
Anleihen fix		US4581X0EL86	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/2 09/13/33	USD	2.000.000	7.500.000	5.500.000		100,285000	2.005.700,00	3,45 %
Anleihen fix		US459058JG93	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 3/4 08/26/30	USD	3.000.000				79,308000	2.379.240,00	4,09 %
Anleihen fix		US459058JB07	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 5/8 04/22/25	USD	200.000				95,112000	190.224,00	0,33 %
Anleihen fix		US459058JC89	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 7/8 05/14/30	USD	700.000		2.300.000		80,724000	565.068,00	0,97 %
Anleihen fix		US459058JR58	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 1/4 02/10/31	USD	5.000.000				81,166000	4.058.300,00	6,97 %
Anleihen fix		US459058HJ50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 3/4 10/23/29	USD	100.000				86,653000	86.653,00	0,15 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	USD	2.000.000		3.000.000		81,974000	1.639.480,00	2,82 %
Anleihen fix		US45906M3D11	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 03/29/32	USD	2.000.000		3.000.000		87,085000	1.741.700,00	2,99 %
Anleihen fix		US45905CAA27	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 02/15/35	USD	1.000.000				100,927000	1.009.270,00	1,73 %

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		US459058KY80	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 11/14/33	USD	3.500.000	3.500.000			102,434000	3.585.190,00	6,16 %	
Anleihen fix		US45950KCU25	INTL FINANCE CORP IFC 0 3/4 08/27/30	USD	3.000.000				79,448000	2.383.440,00	4,10 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										56.677.688,00	97,39 %	
Summe Wertpapiervermögen										56.677.688,00	97,39 %	
Anleihenfutures		FTN120240618	US 10YR NOTE (CBT)Jun24 TYM4 PIT	USD	-78				110,343750	4.875,00	0,01 %	
Anleihenfutures		FTN220240628	US 2YR NOTE (CBT) Jun24 TUM4 PIT	USD	-57				102,378906	-5.343,72	-0,01 %	
Anleihenfutures		FTN520240628	US 5YR NOTE (CBT) Jun24 FVM4 PIT	USD	-108				106,890625	-3.375,00	-0,01 %	
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-3.843,72	-0,01 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
				USD						1.191.978,02	2,05 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.191.978,02	2,05 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											349.780,61	0,60 %
Summe Abgrenzungen											349.780,61	0,60 %
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-21.150,94	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											-21.150,94	-0,04 %
Summe Fondsvermögen										58.194.451,98	100,00 %	

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0C8Y5	R	Ausschüttung	USD	82,71	16.944,000
AT0000A2KQU9	I	Thesaurierung	USD	86,35	584.687,000
AT0000A0C8Z2	R	Thesaurierung	USD	109,81	57.395,000

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.

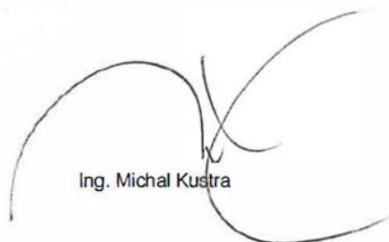
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 23. April 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