

Kathrein Mandatum

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..... | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR | 6 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2023 | 8 |
| Anhang..... | 11 |

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023

Allgemeine Fondsdaten

| ISIN | Tranche | Ertragstyp | Währung | Auflegedatum |
|--------------|-------------------------|---------------|---------|--------------|
| 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 01.12.2022 bis 31.05.2023

| 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:

- 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 Mandatum 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 | 14.629.536,46 | 9.770.451,95 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A22449) in EUR | 87,98 | 85,94 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A22449) in EUR | 90,62 | 88,52 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V24) in EUR | 93,15 | 93,07 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V24) in EUR | 93,15 | 93,07 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A22431) in EUR | 91,37 | 91,13 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A22431) in EUR | 94,11 | 93,86 |

Umlaufende Anteile

| | Umlaufende Anteile am 30.11.2022 | Absätze | Rücknahmen | Umlaufende Anteile am 31.05.2023 |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------|--------------|-------------------------------------|
| AT0000A22449 (R) A | 10,000 | 649,000 | 0,000 | 659,000 |
| AT0000A24V24 (I) T | 155.541,168 | 54.340,000 | -107.009,000 | 102.872,168 |
| AT0000A22431 (R) T | 1.530,000 | 0,000 | 0,000 | 1.530,000 |
| Gesamt umlaufende Anteile | | | | 105.061,168 |

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Mandatum ist ein international ausgerichteter Vermögensverwaltungsfonds mit geringem Risiko, der auf der Kathrein Hausmeinung basiert. Mit einer Anleihegewichtung 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 Anleihefonds 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 - Anleihefonds 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 Fondsvermögen |
|---|------------|---------|---------------------|----------------------------|
| Exchange-traded-funds | OGAW | EUR | 925.720,96 | 9,47 % |
| Exchange-traded-funds | OGAW | USD | 774.403,73 | 7,93 % |
| Summe Exchange-traded-funds | | | 1.700.124,69 | 17,40 % |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | OGAW | EUR | 4.201.199,13 | 43,00 % |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | OGAW | USD | 1.835.427,45 | 18,79 % |
| Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | | | 6.036.626,58 | 61,78 % |
| Investmentzertifikate extern | OGAW | EUR | 1.977.638,04 | 20,24 % |
| Summe Investmentzertifikate extern | | | 1.977.638,04 | 20,24 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | 9.714.389,31 | 99,43 % |
| Derivative Produkte | | | | |
| Bewertung Finanzterminkontrakte | | | 19.826,33 | 0,20 % |
| Summe Derivative Produkte | | | 19.826,33 | 0,20 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung | | | 14.346,51 | 0,15 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung | | | 23.694,72 | 0,24 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | 38.041,23 | 0,39 % |
| Abgrenzungen | | | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | | | 909,76 | 0,01 % |
| Dividendenforderungen | | | 2.318,63 | 0,02 % |
| Summe Abgrenzungen | | | 3.228,39 | 0,03 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | Währung | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------|---------|---------------------|----------------------------|
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | |
| Diverse Gebühren | | | -5.033,31 | -0,05 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | -5.033,31 | -0,05 % |
| Summe Fondsvermögen | | | 9.770.451,95 | 100,00 % |

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------|--------------|---|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|--------------|---------------------|-------------------------|
| Exchange-traded-funds | OGAW | LU1650491282 | MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR CORE EURO GOVERNMENT INFLATI | EUR | 167 | | 465 | | 161,900000 | 27.037,30 | 0,28 % |
| Exchange-traded-funds | OGAW | IE00B4613386 | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERG | EUR | 12.242 | 7.422 | 23.480 | | 52,692000 | 645.055,46 | 6,60 % |
| Exchange-traded-funds | OGAW | IE00B4WXJ64 | ISHARES III PLC - ISHARES CORE € GOVT BOND UCITS ETF EUR (D | EUR | 860 | 360 | 1.663 | | 108,230000 | 93.077,80 | 0,95 % |
| Exchange-traded-funds | OGAW | IE00B66F4759 | ISHARES PLC - ISHARES € HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR | EUR | 1.776 | 2.492 | 716 | | 90,400000 | 160.550,40 | 1,64 % |
| Exchange-traded-funds | OGAW | LU1452600270 | MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR CORE US TIPS (DR) UCITS ETF | USD | 3.730 | 2.066 | 8.100 | | 108,565000 | 377.485,39 | 3,86 % |
| Exchange-traded-funds | OGAW | LU0429459356 | XTRACKERS II - XTRACKERS II US TREASURIES UCITS ETF 1D | USD | 2.183 | 1.148 | 3.564 | | 195,050000 | 396.918,34 | 4,06 % |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | OGAW | AT0000A0ETT2 | KATHREIN CORPORATE BOND (I) T | EUR | 3.300 | 2.073 | 2.744 | | 164,470000 | 542.751,00 | 5,56 % |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | OGAW | AT0000A0ETK1 | KATHREIN SUSTAINABLE EURO BOND (I) T | EUR | 10.300 | 5.246 | 9.646 | | 176,700000 | 1.819.974,13 | 18,63 % |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | OGAW | AT0000A1H542 | KATHREIN YIELD + (I) T | EUR | 14.200 | 8.510 | 14.313 | | 129,470000 | 1.838.474,00 | 18,82 % |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG | OGAW | AT0000A2KQU9 | KATHREIN SUSTAINABLE US-DOLLAR BOND (I) T | USD | 23.080 | 11.421 | 21.669 | | 85,310000 | 1.835.427,45 | 18,79 % |
| Investmentzertifikate extern | OGAW | AT0000A2HU91 | KATHREIN SUSTBL EM LOCAL CUR | EUR | 9.420 | 5.220 | 3.200 | | 98,200000 | 925.044,00 | 9,47 % |
| Investmentzertifikate extern | OGAW | AT0000A0XD52 | KCM EMERGING MARKET PEARLS (I) | EUR | 56 | 27 | 56 | | 8.734,560000 | 489.135,36 | 5,01 % |
| Investmentzertifikate extern | OGAW | AT0000A1PY31 | KCM SRI BOND SELECT | EUR | 6.156 | 3.735 | 4.709 | | 91,530000 | 563.458,68 | 5,77 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | 9.714.389,31 | 99,43 % |
| Währungsfutures | | 0FEC20230616 | EURO FX CURR FUT Jun23 ECM3 PIT | USD | 12 | | | | 1,073750 | 15.730,60 | 0,16 % |
| Währungsfutures | | 0FEC20230616 | EURO FX CURR FUT Jun23 ECM3 PIT | USD | 8 | | | | 1,073750 | 4.095,73 | 0,04 % |
| Summe Finanzterminkontrakte¹ | | | | | | | | | | 19.826,33 | 0,20 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | | | | | | | | |
| | | | | EUR | | | | | | 14.346,51 | 0,15 % |
| | | | | USD | | | | | | 23.694,72 | 0,24 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | | | | | | | 38.041,23 | 0,39 % |

| 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 |
|---|------------|------|-----------------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|------|---------------------|-------------------------|
| Abgrenzungen | | | | | | | | | | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | | | | | | | | | | 909,76 | 0,01 % |
| Dividendenforderungen | | | | | | | | | | 2.318,63 | 0,02 % |
| Summe Abgrenzungen | | | | | | | | | | 3.228,39 | 0,03 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | | |
| Diverse Gebühren | | | | | | | | | | -5.033,31 | -0,05 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | -5.033,31 | -0,05 % |
| Summe Fondsvermögen | | | | | | | | | | 9.770.451,95 | 100,00 % |

| ISIN | Ertragstyp | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|-----------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000A22449 | R Ausschüttung | EUR | 85,94 | 659.000 |
| AT0000A24V24 | I Thesaurierung | EUR | 93,07 | 102.872,168 |
| AT0000A22431 | R Thesaurierung | EUR | 91,13 | 1.530.000 |

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.05.2023 in EUR umgerechnet

| Währung | Kurs (1 EUR =) |
|----------------------|----------------|
| Amerikanische Dollar | USD 1,072750 |

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.

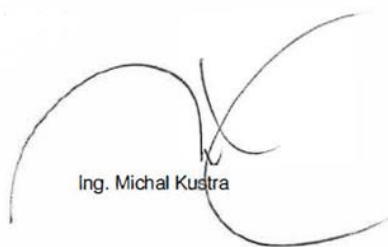
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 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