

Kathrein Mandatum 100

Halbjahresbericht

2014/2015

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR	8
Anhang	10

Halbjahresbericht vom 1. Dezember 2014 bis 31. Mai 2015

Der Kathrein Mandatum 100 ist ein Aktiendachfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer (kurzfristiger) Risiken an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktienfonds. Daneben kann auch in andere Wertpapiere (z. B. Aktien), in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile anderer Investmentfonds (Anleihefonds und Mischfonds) sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Zur Risiko-/Ertragsoptimierung können auch Alternative Investments (z. B. Hedgefonds) und Immobilienfonds beigemischt werden. Anteile an Investmentfonds werden vor allem anhand der Qualität des Investmentprozesses, ihrer Wertentwicklung und ihres Risikomanagements ausgewählt. Der Fonds kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Deutschland, Frankreich, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	EUR	07.06.2000	AT0000739784
ISIN thesaurierend (T)	EUR	EUR	07.06.2000	AT0000739792

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.02.
EU-Richtlinien-Konformität:	Nicht EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds in der Form eines Anderen Sondervermögens gemäß InvFG iVm AIFMG in der jeweils geltenden Fassung (AIF)
Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds:	2,00 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank (Verwahrstelle):	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien ab 7. September 2015: 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
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

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 (Verwahrstelle) 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 Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank (Verwahrstelle), berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen 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 100 vom 1. Dezember 2014 bis 31. Mai 2015 vorzulegen.

Fondsdetails

	30.11.2014	31.05.2015
Fondsvermögen in EUR	4.770.206,88	5.363.191,61
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	78,19	89,40
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	82,10	93,87
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	88,65	102,15
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	93,08	107,26

Umlaufende Anteile

	AT0000739784 A	AT0000739792 T
umlaufende Anteile am 30.11.2014	11.584	43.590
Absätze	0	350
Rücknahmen	- 994	- 709
umlaufende Anteile	10.590	43.231
gesamt umlaufende Anteile am 31.05.2015		53.821

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Mandatum 100 ist ein Aktiendachfonds. Die großkapitalisierten Aktienmärkte Europa und USA werden mit Kathrein-Fonds dargestellt. Für die Aktienmärkte Asien, Small Caps sowie Emerging Markets wird auf das Know-how der Russell Investment Company (RIC) vertraut. Russell wählt für diese Fonds die jeweiligen Fondsmanager aus. Zudem wird in passive Indexprodukte und in SGAM Private Value Fund investiert.

In den Kathrein-Aktiefonds erfolgt die Auswahl auf Basis von Unternehmenskennzahlen, Analystenschätzungen sowie technischer Indikatoren.

Das Management der einzelnen RIC-Fonds wird von mehreren ausgewählten Asset-Managern mit unterschiedlichen Investmentansätzen durchgeführt. Diese Vielfalt von Ansätzen verspricht eine breite Diversifikation.

Das aus der Investition in Aktien resultierende Währungsrisiko zum US-Dollar, britischem Pfund sowie japanischem Yen 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.

Ein von Ned Davis Research und Kathrein entwickeltes Modell entscheidet über die Beimischung von Aktien der Emerging Markets sowie von kleinkapitalisierten Aktien. Weitere taktische Allokationen des Kathrein Mandatum 100 werden durch die Beimischung von Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund bestimmt. Durch ein Momentum-Modell wird die Aktienquote innerhalb dieses Fonds aktiv gesteuert, dadurch können indirekt auch Anleihen beigemischt sein.

Durch Alternative Investments wie Kathrein Max Return soll das Gesamtrisiko aufgrund seiner geringen Korrelation zu Aktienmärkten verringert werden. Zudem wird ein Private Equity Fonds (SGAM Private Value Fund) beigemischt, der langfristig mehr Ertrag als börsennotierte Aktien bringen soll.

Aktien der Schwellenländer repräsentiert durch den RIC Emerging Markets Equity Fund wurden im Dezember 2014 verkauft und Aktien der entwickelten Märkte entsprechend aufgebaut.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Genussscheine:		
EUR	236.734,40	4,41
Investmentzertifikate:		
EUR	4.252.826,39	79,30
USD	406.345,68	7,58
JPY	351.817,77	6,56
CAD	139.282,07	2,60
Summe Investmentzertifikate	5.150.271,91	96,04
Summe Wertpapiere	5.387.006,31	100,45
Derivative Produkte		
Bewertung Devisentermingeschäfte	- 30.534,00	- 0,57
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	8.156,18	0,15
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	0,02	0,00
Sonstige Verrechnungsposten		
diverse Gebühren	- 1.436,90	- 0,03
Summe Fondsvermögen	5.363.191,61	100,00

Vermögensaufstellung in EUR

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 29.05.2015	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO								
AT0000A0H9L5	KATHREIN DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (R) (T)	EUR	5.658	250		115,920000	655.875,36	12,23
AT0000779756	KATHREIN EUROPEAN EQUITY (R) (T)	EUR	6.581	719	559	150,670000	991.559,27	18,49
AT0000A0Y0Z3	KATHREIN GLOBAL ENTERPRISE (T)	EUR	1.500	76	38	137,120000	205.680,00	3,83
AT0000623038	KATHREIN MAX RETURN (T)	EUR	3.720		162	100,440000	373.636,80	6,97
AT0000779673	KATHREIN US EQUITY (R) (T)	EUR	14.552	1.712	866	139,230000	2.026.074,96	37,78
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE US DOLLAR								
IE0003506973	RUSS.INV.-AS.P.EX J.A	USD	532			372,680000	181.586,99	3,39
IE0003512708	RUSS.INV.-RU.US SM.C.E.A	USD	6.034	1.035	298	40,670000	224.758,69	4,19
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE JAPANISCHE YEN								
IE0003506866	RUSS.INV.-JP EQUITY FD. A	JPY	1.821	179		26.206,850000	351.817,77	6,56
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE KANADISCHE DOLLAR								
FR0010587964	SSGA CANADA INDEX EQU.I4D	CAD	538	80	72	353,370000	139.282,07	2,60
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							5.150.271,91	96,04
GENUSSSCHEINE EURO								
LU0273057686	SGAM PRVTE VAL.SCA BSER2	EUR	1.840			128,660000	236.734,40	4,41
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							236.734,40	4,41
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							5.387.006,31	100,45
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG045300	DTG USD EUR 21.08.15	USD	-1.500.000			1,092555	-22.903,33	-0,42
DTG045373	DTG USD EUR 21.08.15	USD	-330.000			1,092555	-6.874,42	-0,13
DTG045578	DTG USD EUR 21.08.15	USD	620.000			1,092555	231,20	0,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND								
DTG044131	DTG GBP EUR 24.07.15	GBP	-90.000			0,714672	-987,45	-0,02
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE ¹							-30.534,00	-0,57
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN							8.156,18	0,15
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							0,02	0,00
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN								
DIVERSE GEBÜHREN							-1.436,90	-0,03
SUMME FONDSVERMÖGEN							5.363.191,61	100,00
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL							EUR	89,40
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL							EUR	102,15
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE							STÜCK	10.590
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	43.231

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.
Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 28.05.2015 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
KANADISCHE DOLLAR	CAD	1 EUR =	1,364950
JAPANISCHE YEN	JPY	1 EUR =	135,646000
US DOLLAR	USD	1 EUR =	1,091850

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

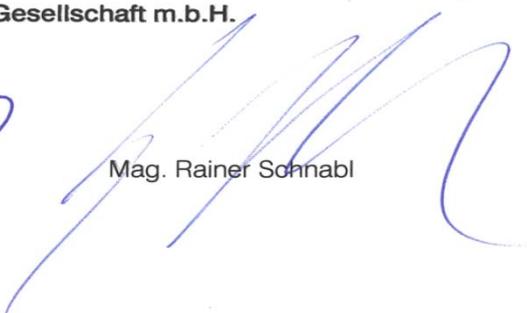
ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE US DOLLAR				
IE0003507054	RUSS.INV.-EM.MKTS.EQ.FD.A	USD		1.137

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

Wien, am 6. Juli 2015

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Rainer Schnabl

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Schwarzenbergplatz 3

A-1010 Wien

ab 7. September 2015: Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Schwarzenbergplatz 3

A-1010 Wien

ab 7. September 2015: 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 Kapitalanlage GmbH