

NDR Active Allocation - Kathrein Fund

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2023 – 31.05.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails.....	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	Aufledgedatum
AT0000A1DJW7	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (R) A	Ausschüttung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJX5	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJY3	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (S) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJV9	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (R) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015

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): 0,750 % S-Tranche (EUR): 0,450 % R-Tranche (EUR): 1,250 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,400 % (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 ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich kann für die Tranche R jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung des Fonds von 1,40 % im jeweiligen Geschäftsjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung – jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungstichtag – täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Wertentwicklung des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Für den Berichtszeitraum wurde für die Tranche R keine variable Erfolgsgebühr berechnet.

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 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des NDR Active Allocation - Kathrein Fund 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	32.276.456,88	33.413.698,88
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DJW7) in EUR	101,27	107,38
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DJW7) in EUR	106,33	112,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DJX5) in EUR	119,07	129,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DJX5) in EUR	119,07	129,63
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A1DJY3) in EUR	121,54	132,51
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A1DJY3) in EUR	121,54	132,51
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DJV9) in EUR	109,46	118,87
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DJV9) in EUR	114,93	124,81

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2024
AT0000A1DJW7 (R) A	12.789,968	0,000	-1.220,671	11.569,297
AT0000A1DJX5 (I) T	1.576,000	1.882,870	-961,000	2.497,870
AT0000A1DJY3 (S) T	222.848,998	16.392,000	-28.339,000	210.901,998
AT0000A1DJV9 (R) T	33.873,309	0,000	-1.061,976	32.811,333
Gesamt umlaufende Anteile				257.780,498

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der NDR Active Allocation - Kathrein Fund ist ein Fonds dessen Allokation auf von Ned Davis Research entwickelten Modellen basiert. Die Aktienquote wird dabei aktiv gesteuert, unterliegt keinen Einschränkungen und kann somit zwischen 0 % und 100 % variieren.

Das Universum umfasst auf der Aktienseite die sieben Anlageregionen Asien-Pazifik Ex Japan, Japan, Europa ex UK, UK, USA, Kanada und Emerging Markets.

Die Modelle bestimmen die Aktienquote und das Gewicht der einzelnen Regionen innerhalb des Aktiensegments. Das Anleihensegment investiert in Euro denominated Staats- und Unternehmensanleihen. Zudem können Positionen im Geldmarkt gehalten werden.

Die Umsetzung erfolgt über Exchange Traded Funds (ETFs) oder Indexfonds.

Von Ende November 2023 bis Ende Mai 2024 wurde die Aktienquote um ca. 7,7 % des Fondsvermögens erhöht. Innerhalb des Aktiensegments wurden die Investitionen in Aktien aus den Regionen Kanada und Asien-Pazifik Ex Japan reduziert und Fonds, die in Aktien aus den restlichen 5 Regionen investieren, aufgestockt.

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	31.527.813,32	94,36 %
Exchange-traded-funds	OGAW	GBP	514.620,51	1,54 %
Summe Exchange-traded-funds			32.042.433,83	95,90 %
Summe Wertpapiervermögen			32.042.433,83	95,90 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.415.753,84	7,23 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen			-1.036.652,84	-3,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.379.101,00	4,13 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			14.037,70	0,04 %
Summe Abgrenzungen			14.037,70	0,04 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-21.873,65	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-21.873,65	-0,07 %
Summe Fondsvermögen			33.413.698,88	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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	LU2573966905	AMUNDI MSCI EM MKT II	EUR	80.419	96.663	60.257		43,169000	3.471.607,81	10,39 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3YCGJ38	INVESTCO MARKETS PLC - INVESCO S&P 500 UCITS ETF A USD	EUR	6.080	1.145	650		947,250000	5.759.280,00	17,24 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B41RYL63	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EURO AGGREGATE	EUR	81.117	84.604	79.632		53,756000	4.360.525,45	13,05 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD) DI	EUR	33.150	62.085	62.379		33,035000	1.095.110,25	3,28 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0476289540	X MSCI CANADA	EUR	6.600	17.116	17.870		70,400000	464.640,00	1,39 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	7.350	26.111	49.361		139,860000	1.027.971,00	3,08 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81R35	ISHARES III PLC - ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	5.011		8.875		117,930000	590.947,23	1,77 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4WXJJ64	ISHARES III PLC - ISHARES CORE € GOVT BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	12.595		22.319		109,045000	1.373.421,78	4,11 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3DKXQ41	ISHARES III PLC - ISHARES € AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EU	EUR	34.460	24.837	27.677		106,740000	3.678.260,40	11,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX- JAPAN UCITS	EUR	2.100	5.355	6.109		161,040000	338.184,00	1,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5BMR087	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	EUR	11.637	4.856	1.670		510,200000	5.937.197,40	17,77 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B14X4N27	ISHARES PLC - ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	75.300	71.093	69.450		45,560000	3.430.668,00	10,27 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE0005042456	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	54.107	73.778	47.996		8,094000	514.620,51	1,54 %
Summe Wertpapiervermögen										32.042.433,83	95,90 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.415.753,84	7,23 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen										-1.036.652,84	-3,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.379.101,00	4,13 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										14.037,70	0,04 %
Summe Abgrenzungen										14.037,70	0,04 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-21.873,65	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-21.873,65	-0,07 %
Summe Fondsvermögen										33.413.698,88	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1DJW7	R	Ausschüttung	EUR	107,38	11.569,297
AT0000A1DJX5	I	Thesaurierung	EUR	129,63	2.497,870
AT0000A1DJY3	S	Thesaurierung	EUR	132,51	210.901,998
AT0000A1DJV9	R	Thesaurierung	EUR	118,87	32.811,333

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

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 17. 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