

Kathrein Yield +

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.05.2018 – 31.10.2018

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	5
Fondsdetails	6
Umlaufende Anteile	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2018	8
Anhang	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.05.2018 bis 31.10.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A05J15	Kathrein Yield + (R) A	Ausschüttung	EUR	02.07.2007
AT0000A1H542	Kathrein Yield + (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2015
AT0000A05J23	Kathrein Yield + (R) T	Thesaurierung	EUR	02.07.2007

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.05. – 30.04.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.07.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,300 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) R-Tranche (EUR): 0,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
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

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilscheingattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt maximal 20 v. H. jener Wertentwicklung des Fonds, die über der Wertentwicklung der Hurdle Rate liegt. Die Hurdle Rate bestimmt sich aus dem 12-Monats Euribor Index (Bloomberg Ticker EUR012M) plus zwei Prozent (wobei diese Prozentangabe absolut zu verstehen ist und von der Wertentwicklung des Fonds, die über dem Index liegt, in Abzug zu bringen ist). Die Hurdle Rate wird dabei jeweils am 1. Mai (Rechnungsjahresbeginn) für jeweils ein Rechnungsjahr festgesetzt.

Weiters zahlt die Verwaltungsgesellschaft bei negativer Wertentwicklung des Fonds eine erfolgsabhängige Rückvergütung der Verwaltungsgebühr. Diese erfolgsabhängige Rückvergütung beträgt 20 v. H. der negativen Wertentwicklung des Fonds, maximal aber in der Höhe der Hälfte der laufenden Verwaltungsgebühr von 0,50 v. H. p. a., somit maximal 0,25 v. H. p. a. Bei einer positiven Wertentwicklung des Fonds kommt es zu keiner erfolgsabhängigen Rückvergütung.

Sowohl die variable Erfolgsgebühr als auch die erfolgsabhängige Rückvergütung werden auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflussen erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert.

Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Wertentwicklung des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen. Die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr darf die Summe der Zubuchungen nur im Falle einer erfolgsabhängigen Rückvergütung übersteigen. 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 durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

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 Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, 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 1,50 % 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 Yield + für den Berichtszeitraum vom 01.05.2018 bis 31.10.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.04.2018	31.10.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	70.474.785,74	49.414.922,47
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A05J15) in EUR	103,27	102,38
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A05J15) in EUR	104,82	103,92
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1H542) in EUR	122,62	121,89
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1H542) in EUR	124,46	123,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A05J23) in EUR	122,41	121,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A05J23) in EUR	124,25	123,46

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.04.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2018
AT0000A05J15 (R) A	28.580,000	3,000	-5.530,000	23.053,000
AT0000A1H542 (I) T	347.685,000	31.805,000	-166.639,000	212.851,000
AT0000A05J23 (R) T	203.306,041	10.579,000	-40.348,001	173.537,040
Gesamt umlaufende Anteile				409.441,040

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Yield + investiert in Euro-denominierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, Derivate und Sichteinlagen.

Das Ertragsziel ist bei 2 %-Punkten über dem 12monatigen Interbanken-Zinssatz Euribor definiert, welches durch den Einsatz eines Portable-Alpha-Konzepts realisiert werden soll.

Innerhalb dieses Konzepts generieren regelbasierte Modelle Handelssignale auf Anleihen, Währungen, Aktien und Volatilität. Die Umsetzung erfolgt mittels Futures, wobei breite Diversifikation durch unterschiedliche Wertpapierklassen und regionale Märkte im Vordergrund steht.

Ende Oktober 2018 ist der Fonds im Rahmen des Portable-Alpha-Konzepts auf fallende Zinsen in Deutschland, Japan, Australien und UK sowie auf steigende Zinsen in Kanada ausgerichtet. Die Währungsmodelle signalisieren einen fallenden australischen Dollar und fallenden Euro jeweils gegenüber US-Dollar. Die Volatilitätsfutures sind am kurzen Laufzeitende short.

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
Anleihen fix		EUR	2.721.434,45	5,51 %
Summe Anleihen fix			2.721.434,45	5,51 %
Anleihen variabel		EUR	46.502.055,00	94,11 %
Summe Anleihen variabel			46.502.055,00	94,11 %
Summe Wertpapiervermögen			49.223.489,45	99,61 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			149.069,40	0,30 %
Summe Derivative Produkte			149.069,40	0,30 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			99.991,02	0,20 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-158.003,04	-0,32 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			-58.012,02	-0,12 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			75.413,59	0,15 %
Summe Abgrenzungen			75.413,59	0,15 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			24.962,05	0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			24.962,05	0,05 %
Summe Fondsvermögen			49.414.922,47	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2018

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
Anleihen fix		XS1055241373	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 04/11/24	EUR	500.000				101,079000	505.395,00	1,02 %
Anleihen fix		XS0995102695	ING BANK NV INTNED 3 1/2 11/21/23	EUR	300.000		400.000		100,187000	300.561,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1136227094	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 2 11/12/24	EUR	500.000				101,475890	507.379,45	1,03 %
Anleihen fix		XS1014674227	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 2.656 01/15/24	EUR	700.000				100,474000	703.318,00	1,42 %
Anleihen fix		XS1036494638	SWEDBANK AB SWEDA 2 3/8 02/26/24	EUR	700.000				100,683000	704.781,00	1,43 %
Anleihen variabel		XS1234366448	3M COMPANY MMM 0 05/15/20	EUR	300.000				100,343000	301.029,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1108681625	ALFA LAVAL TREASURY INTE ALFASS 0 09/12/19	EUR	300.000				100,297000	300.891,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1622634126	ALLERGAN FUNDING SCS AGN 0 06/01/19	EUR	200.000				100,072000	200.144,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1288342147	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 0 03/11/19	EUR	300.000		300.000		100,119000	300.357,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1381690574	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 0 03/18/19	EUR	900.000				100,520000	904.680,00	1,83 %
Anleihen variabel		FR0013054020	APRR SA ARRF 0 01/03/20	EUR	200.000				100,595000	201.190,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1249494086	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C ADM 0 06/24/19	EUR	500.000				100,215000	501.075,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS1130526780	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 10/28/19	EUR	500.000				100,345000	501.725,00	1,02 %
Anleihen variabel		XS1195284705	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 03/04/20	EUR	800.000				100,443000	803.544,00	1,63 %
Anleihen variabel		XS1611255719	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 05/11/24	EUR	900.000				100,434000	903.906,00	1,83 %
Anleihen variabel		XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 05/04/23	EUR	800.000				100,313000	802.504,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1691466756	BANK OF MONTREAL BMO 0 09/28/21	EUR	500.000				100,659000	503.295,00	1,02 %
Anleihen variabel		XS1426782170	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 06/03/20	EUR	400.000				100,560000	402.240,00	0,81 %
Anleihen variabel		XS0126504421	BARCLAYS BANK PLC BACR 0 03/22/21	EUR	500.000				96,844000	484.220,00	0,98 %
Anleihen variabel		XS1718416586	BASF SE BASGR 0 11/15/19	EUR	1.000.000				100,258000	1.002.580,00	2,03 %
Anleihen variabel		XS1664643746	BAT CAPITAL CORP BATSLN 0 08/16/21	EUR	1.300.000				99,810000	1.297.530,00	2,63 %
Anleihen variabel		DE000BLB35Y4	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 0 08/16/21	EUR	500.000				101,210000	506.050,00	1,02 %
Anleihen variabel		XS1224953452	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 0 04/28/20	EUR	200.000				100,195000	200.390,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1363560548	BMW FINANCE NV BMW 0 07/15/19	EUR	800.000				100,364000	802.912,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1756434194	BNP PARIBAS BNP 0 01/19/23	EUR	1.000.000				98,154000	981.540,00	1,99 %
Anleihen variabel		XS1626933102	BNP PARIBAS BNP 0 06/07/24	EUR	800.000				99,526000	796.208,00	1,61 %
Anleihen variabel		FR0013241130	BPCE SA BPCEGP 0 03/09/22	EUR	500.000				101,170000	505.850,00	1,02 %
Anleihen variabel		FR0013155868	CARREFOUR BANQUE CAFF 0 04/20/21	EUR	300.000				100,409000	301.227,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1082830255	CESKA EXPORTNI BANKA AS CESKA 0 07/02/21	EUR	700.000				100,446000	703.122,00	1,42 %
Anleihen variabel		FR0012057412	CFCM NORD EUROPE CCNORD 0 07/30/19	EUR	300.000				100,349000	301.047,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1417876759	CITIGROUP INC C 0 05/24/21	EUR	500.000				101,403000	507.015,00	1,03 %

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
Anleihen variabel		XS1197832832	COCA-COLA CO/THE KO 0 09/09/19	EUR	700.000				100,203000	701.421,00	1,42 %
Anleihen variabel		XS1598861588	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 0 04/20/22	EUR	800.000				100,337000	802.696,00	1,62 %
Anleihen variabel		DE000A2GSCY9	DAIMLER AG DAIGR 0 07/03/24	EUR	500.000				98,812000	494.060,00	1,00 %
Anleihen variabel		DE000A19UNN9	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 01/11/23	EUR	500.000				98,744000	493.720,00	1,00 %
Anleihen variabel		DE000A19HBM3	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 05/11/22	EUR	300.000				99,459000	298.377,00	0,60 %
Anleihen variabel		FR0012432904	DANONE SA BNFP 0 01/14/20	EUR	300.000				100,206000	300.618,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1107266782	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0 09/09/22	EUR	300.000				100,906000	302.718,00	0,61 %
Anleihen variabel		DE000DB7XJC7	DEUTSCHE BANK AG DB 0 09/10/21	EUR	600.000				98,088000	588.528,00	1,19 %
Anleihen variabel		XS1382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 04/03/20	EUR	500.000				100,239000	501.195,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS1637162246	DH EUROPE FINANCE SA DHR 0 06/30/22	EUR	300.000				99,845000	299.535,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1562586955	DVB BANK SE DVB 0 02/10/20	EUR	500.000				100,444000	502.220,00	1,02 %
Anleihen variabel		XS1190623907	EQUINOR ASA EQNR 0 08/19/19	EUR	700.000				100,184000	701.288,00	1,42 %
Anleihen variabel		XS1319814817	FEDEX CORP FDX 0 04/11/19	EUR	200.000				100,193000	200.386,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1729872736	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 0 12/01/24	EUR	1.000.000				90,309000	903.090,00	1,83 %
Anleihen variabel		XS0254356057	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0 05/17/21	EUR	200.000				99,519000	199.038,00	0,40 %
Anleihen variabel		XS0223460592	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0 06/29/29	EUR	500.000				91,005000	455.025,00	0,92 %
Anleihen variabel		FR0013266343	GECINA GFCFP 0 06/30/22	EUR	700.000				99,645000	697.515,00	1,41 %
Anleihen variabel		XS1346107433	GENERAL MILLS INC GIS 0 01/15/20	EUR	300.000				100,700000	302.100,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1609252645	GENERAL MOTORS FINL CO GM 0 05/10/21	EUR	800.000				98,712000	789.696,00	1,60 %
Anleihen variabel		XS1173867323	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 07/26/22	EUR	800.000				101,510000	812.080,00	1,64 %
Anleihen variabel		XS1586214956	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 0 09/27/22	EUR	500.000				100,320000	501.600,00	1,02 %
Anleihen variabel		XS1617702052	IND & COM B C/DUBAI DIFC ICBCAS 0 05/23/20	EUR	500.000				100,076000	500.380,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS1599167589	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 04/19/22	EUR	700.000				95,788000	670.516,00	1,36 %
Anleihen variabel		XS1398275112	JOHN DEERE BANK SA DE 0 04/21/20	EUR	500.000				100,283000	501.415,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS1174472511	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 01/27/20	EUR	300.000		200.000		100,507000	301.521,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1622575360	JYSKE BANK A/S JYBC 0 06/02/20	EUR	300.000				100,291000	300.873,00	0,61 %
Anleihen variabel		BE0002281500	KBC GROUP NV KBCBB 0 11/24/22	EUR	800.000				99,778000	798.224,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1671754650	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 09/06/19	EUR	200.000				100,159000	200.318,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1633845158	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 0 06/21/24	EUR	800.000				98,993000	791.944,00	1,60 %
Anleihen variabel		XS1237187718	MCDONALD'S CORP MCD 0 08/26/19	EUR	300.000				100,181000	300.543,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1615501837	MEDIOBANCA SPA BACRED 0 05/18/22	EUR	800.000				94,840000	758.720,00	1,54 %
Anleihen variabel		XS1712180477	MOLSON COORS BREWING CO TAP 0 03/15/19	EUR	500.000				100,022000	500.110,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS1603892065	MORGAN STANLEY MS 0 11/08/22	EUR	800.000				100,230000	801.840,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1619284372	MYLAN NV MYL 0 05/24/20	EUR	500.000				100,049000	500.245,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS1412416486	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 04/19/21	EUR	500.000				101,005000	505.025,00	1,02 %
Anleihen variabel		XS1627773606	NATWEST MARKETS PLC RBS 0 06/08/20	EUR	300.000				99,818000	299.454,00	0,61 %
Anleihen variabel		DE000BRL8917	NORDEUTSCHE LANDESBANK NDB 0 08/16/22	EUR	700.000				98,911000	692.377,00	1,40 %
Anleihen variabel		DK0009514473	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 06/02/22	EUR	800.000				99,787000	798.296,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1199650638	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 03/11/20	EUR	700.000				100,272000	701.904,00	1,42 %
Anleihen variabel		FR0013260486	RCI BANQUE SA RENAUL 0 03/14/22	EUR	600.000				99,306000	595.836,00	1,21 %
Anleihen variabel		XS1272154565	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 08/06/20	EUR	500.000				100,550000	502.750,00	1,02 %
Anleihen variabel		FR0013264884	SAFRAN SA SAFFP 0 06/28/21	EUR	800.000				100,068000	800.544,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1484109175	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 0 09/09/19	EUR	300.000				100,336000	301.008,00	0,61 %
Anleihen variabel		DE000A14KJE8	SAP SE SAPGR 0 04/01/20	EUR	600.000				100,343000	602.058,00	1,22 %
Anleihen variabel		XS1678632487	SCANIA CV AB SCANIA 0 09/06/19	EUR	100.000				100,144000	100.144,00	0,20 %
Anleihen variabel		XS1292468987	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 09/15/19	EUR	200.000				100,317000	200.634,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1291152624	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0 09/15/20	EUR	400.000				100,632000	402.528,00	0,81 %
Anleihen variabel		XS1212467911	SKY PLC SKYLN 0 04/01/20	EUR	800.000				100,662000	805.296,00	1,63 %
Anleihen variabel		XS1568906421	SNAM SPA SRGIM 0 02/21/22	EUR	500.000				99,280000	496.400,00	1,00 %
Anleihen variabel		XS1616341829	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 05/22/24	EUR	800.000				99,355000	794.840,00	1,61 %
Anleihen variabel		XS1621087359	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0 06/14/22	EUR	500.000				99,881000	499.405,00	1,01 %

Berichtszeitraum 01.05.2018 – 31.10.2018

Kathrein Yield +

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
Anleihen variabel		XS1287714502	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 09/08/20	EUR	800.000				100,659000	805.272,00	1,63 %
Anleihen variabel		XS1673620107	UBS AG LONDON UBS 0 09/05/19	EUR	300.000				100,309000	300.927,00	0,61 %
Anleihen variabel		CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE UBS 0 09/20/22	EUR	800.000				100,355000	802.840,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1169707087	UNICREDIT SPA UCGIM 0 02/19/20	EUR	700.000				100,043000	700.301,00	1,42 %
Anleihen variabel		XS1323463056	UNITED PARCEL SERVICE UPS 0 07/15/20	EUR	300.000				100,593000	301.779,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS1372838083	VODAFONE GROUP PLC VOD 0 02/25/19	EUR	800.000				100,255000	802.040,00	1,62 %
Anleihen variabel		XS1642546078	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 07/06/21	EUR	400.000				99,344000	397.376,00	0,80 %
Anleihen variabel		XS1400169428	WELLS FARGO & COMPANY WFC 0 04/26/21	EUR	500.000				100,639000	503.195,00	1,02 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										49.223.489,45	99,61 %
Summe Wertpapiervermögen										49.223.489,45	99,61 %
Aktienindex Futures		FEM120181221	MSCI EmgMkt Dec18 MESZ8	USD	-59				945,700000	133.695,61	0,27 %
Anleihenfutures		FCGB20181218	CAN 10YR BOND FUT Dec18 CNZ8	CAD	-40				132,820000	16.220,60	0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20181206	EURO-BUND FUTURE Dec18 RXZ8	EUR	41				160,440000	9.840,00	0,02 %
Anleihenfutures		FJGB20181213	JPN 10Y BOND(OSE) Dec18 JBZ8 PIT	JPY	3				150,710000	11.470,76	0,02 %
Anleihenfutures		FTN120181219	US 10YR NOTE (CBT)Dec18 TYZ8 PIT	USD	-34				118,781250	16.830,20	0,03 %
FUTURES ON VOLATILITY INDICES		FVIX20190116	CBOE VIX FUTURE Jan19 UXF9	USD	104				20,325000	211.871,34	0,43 %
FUTURES ON VOLATILITY INDICES		FVIX20181121	CBOE VIX FUTURE Nov18 UXX8	USD	-76				20,925000	-182.519,71	-0,37 %
Währungsfutures		FAUD20181217	AUDUSD Crncy Fut Dec18 ADZ8 PIT	USD	-59				0,711490	27.569,85	0,06 %
Währungsfutures		FAUD20181217	AUDUSD Crncy Fut Dec18 ADZ8 PIT	USD	-58				0,711490	-27.779,37	-0,06 %
Währungsfutures		0FEC20181217	EURO FX CURR FUT Dec18 ECZ8 PIT	USD	-32				1,141130	95.991,55	0,19 %
Währungsfutures		0FEC20181217	EURO FX CURR FUT Dec18 ECZ8 PIT	USD	-30				1,141130	6.996,08	0,01 %
Währungsfutures		0FMP20181217	MEXICAN PESO FUT Dec18 PEZ8 PIT	USD	133				0,049670	-75.491,71	-0,15 %
Währungsfutures		0FMP20181217	MEXICAN PESO FUT Dec18 PEZ8 PIT	USD	146				0,049670	-97.003,56	-0,20 %
Rendite Futures		FTCB20181217	AUST 10Y BOND FUT Dec18 XMZ8 PIT	AUD	43				97,410000	1.377,76	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										149.069,40	0,30 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						99.991,02	0,20 %
				AUD						54.462,50	0,11 %
				CAD						-19.876,98	-0,04 %
				GBP						19.600,29	0,04 %
				HKD						473,77	0,00 %
				JPY						1.869,65	0,00 %
				USD						-214.532,27	-0,43 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										-58.012,02	-0,12 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										75.413,59	0,15 %
Summe Abgrenzungen										75.413,59	0,15 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										24.962,05	0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										24.962,05	0,05 %
Summe Fondsvermögen										49.414.922,47	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A05J15	R Ausschüttung	EUR	102,38	23.053.000
AT0000A1H542	I Thesaurierung	EUR	121,89	212.851.000
AT0000A05J23	R Thesaurierung	EUR	121,64	173.537.040

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2018 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,597950
Kanadische Dollar	CAD 1,492450
Britische Pfund	GBP 0,892550
Hongkong Dollar	HKD 8,912700
Japanische Yen	JPY 128,151850
Amerikanische Dollar	USD 1,136350

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS1040422526	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 03/06/19	EUR		300.000
Anleihen variabel		XS1629866606	AT&T INC T 0 09/04/23	EUR		1.000.000
Anleihen variabel		IT0004939739	BANCA NAZIONALE LAVORO LAVORO 0 07/31/18	EUR		572.000
Anleihen variabel		XS1253376518	BANK OF CHINA/HUNGARY BCHINA 0 06/29/18	EUR		800.000
Anleihen variabel		XS1288483123	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 09/10/18	EUR		600.000
Anleihen variabel		XS1145855646	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 12/02/19	EUR		700.000
Anleihen variabel		FR0012821924	CAPGEMINI SE CAPFP 0 07/02/18	EUR		200.000
Anleihen variabel		XS1232143310	CATERPILLAR INTL FIN DAC CAT 0 05/13/18	EUR		300.000
Anleihen variabel		IT0005104473	CCTS EU CCTS 0 06/15/22	EUR		700.000
Anleihen variabel		IT0005252520	CCTS EU CCTS 0 10/15/24	EUR		3.000.000
Anleihen variabel		XS1170317645	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 0 01/21/20	EUR		500.000
Anleihen variabel		XS1121919333	CREDIT SUISSE AG LONDON CS 0 10/16/19	EUR		600.000
Anleihen variabel		XS1139303736	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 11/19/18	EUR		500.000
Anleihen variabel		XS1165750198	DNB BANK ASA DNBNO 0 01/13/20	EUR		800.000
Anleihen variabel		XS1170332107	FEDERATION DES CAISSES CCDJ 0 01/20/20	EUR		700.000
Anleihen variabel		XS1315154721	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE 0 11/02/18	EUR		300.000
Anleihen variabel		XS1442286008	REPSOL INTL FINANCE REPSM 0 07/06/18	EUR		200.000
Anleihen variabel		FR0012146751	SANOFI SANFP 0 09/10/18	EUR		300.000
Anleihen variabel		XS1615065320	SANTANDER UK GROUP HLDGS SANUK 0 05/18/23	EUR		800.000
Anleihen variabel		XS1241559910	SBAB BANK AB SBAB 0 06/27/18	EUR		200.000
Anleihen variabel		XS1599109896	SCANIA CV AB SCANIA 0 04/20/20	EUR		200.000

Berichtszeitraum 01.05.2018 – 31.10.2018

Kathrein Yield +

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS1087817422	SCENTRE GROUP TRST 1 SCGAU 0 07/16/18	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS1377258436	SWEDBANK AB SWEDA 0 03/11/19	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1171489476	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 07/20/18	EUR			600.000
Anleihen variabel		XS1241577060	UNILEVER NV UNANA 0 06/03/18	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1435165045	VOLVO TREASURY AB VLVY 0 06/20/18	EUR			200.000

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. Dezember 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

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 Kapitalanlage GmbH