

Kathrein Global Enterprise

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2018 – 31.05.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0Y0Y6	Kathrein Global Enterprise (R) A	Ausschüttung	EUR	15.02.2013
AT0000A24V08	Kathrein Global Enterprise (I) T	Thesaurierung	EUR	03.12.2018
AT0000A0Y0Z3	Kathrein Global Enterprise (R) T	Thesaurierung	EUR	15.02.2013

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,250 %
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

Ab Beginn des Berichtszeitraumes erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

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 3,50 % 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 Global Enterprise für den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2018	31.05.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	28.471.551,66	30.508.022,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	128,70	132,48
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	133,20	137,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	-	106,08
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	-	109,79
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	145,22	152,13
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	150,30	157,45

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2019
AT0000A0Y0Y6 (R) A	78.878,000	1.093,774	-6.540,000	73.431,774
AT0000A24V08 (I) T	-	83.087,480	-5.795,000	77.292,480
AT0000A0Y0Z3 (R) T	126.146,000	15.125,026	-58.581,026	82.690,000
Gesamt umlaufende Anteile				233.414,254

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Global Enterprise ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer (kurzfristiger) Risiken an. Der Aktienfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika, Europa oder anderen entwickelten Ländern haben. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt. Derivative Instrumente dürfen nicht eingesetzt werden. Es erfolgt keine Währungsabsicherung.

Der Kathrein Global Enterprise investiert in die größten Unternehmen aus entwickelten Ländern weltweit. In einem ersten Schritt werden jene Aktien selektiert, die u. a. langfristig positiven Gewinn/Aktie und Dividende/Aktie und einen attraktiven Substanzwert aufweisen. Die endgültige Titelauswahl wird mit Hilfe einer Portfolio-Optimierungssoftware und dem Ziel, die absolute Schwankungsbreite zu minimieren, getroffen. Dabei werden verschiedene Risikofaktoren (Regionen, Fundamentaldaten, Währungen, Sektoren, usw.) berücksichtigt.

Das Ergebnis der regelmäßig stattfindenden Optimierung ist ein Portfolio von ca. 30 Einzeltiteln. Es werden keine Einschränkungen hinsichtlich Sektoren oder Ländergewichtung getroffen, sodass Sektoren oder Länder stark gewichtet sein können. Monatlich werden jene Einzeltitel im Portfolio, die die Selektionskriterien nicht mehr erfüllen, im Rahmen einer Minimum-Varianz Optimierung ersetzt.

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
Aktien		CAD	6.821.589,67	22,36 %
Aktien		EUR	6.636.650,19	21,75 %
Aktien		GBP	1.473.476,85	4,83 %
Aktien		JPY	6.341.776,45	20,79 %
Aktien		NOK	284.480,65	0,93 %
Aktien		SEK	2.568.135,41	8,42 %
Aktien		SGD	1.487.086,18	4,87 %
Aktien		USD	4.054.800,29	13,29 %
Summe Aktien			29.667.995,69	97,25 %
Summe Wertpapiervermögen			29.667.995,69	97,25 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			701.774,85	2,30 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			19.645,07	0,06 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			721.419,92	2,36 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			113,18	0,00 %
Dividendenforderungen			158.788,72	0,52 %
Summe Abgrenzungen			158.901,90	0,52 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-40.295,30	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-40.295,30	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			30.508.022,21	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019

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
Aktien		CA1247651088	CAE INC CAE	CAD	70.243		8.079		34,220000	1.599.172,02	5,24 %
Aktien		CA1367178326	CANADIAN UTILITIES LTD-A CU	CAD	94.215	19.771			37,830000	2.371.201,82	7,77 %
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	CAD	31.133	6.753	1.000		66,110000	1.369.305,19	4,49 %
Aktien		CA82028K2002	SHAW COMMUNICATIONS INC-B SJR/B	CAD	81.087				27,470000	1.481.910,64	4,86 %
Aktien		ES0130960018	ENAGAS SA ENG	EUR	40.546				24,550000	995.404,30	3,26 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	83.876				13,890000	1.165.037,64	3,82 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	122.676				14,045000	1.722.984,42	5,65 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	205.034				4,506000	923.883,20	3,03 %
Aktien		IT0003242622	TERNA SPA TRN	EUR	260.122				5,456000	1.419.225,63	4,65 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	17.268				23,750000	410.115,00	1,34 %
Aktien		GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC SN/	GBP	77.943		14.221		16,705000	1.473.476,85	4,83 %
Aktien		JP3830800003	BRIDGESTONE CORP 5108	JPY	3.900				4,148,000000	132.374,37	0,43 %
Aktien		JP3242800005	CANON INC 7751	JPY	10.600				3,093,000000	268.278,78	0,88 %
Aktien		JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD 1925	JPY	59.800	14.100	8.300		3,316,000000	1.622.617,84	5,32 %
Aktien		JP3787000003	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE 6305	JPY	10.700	6.300			2,585,000000	226.331,43	0,74 %
Aktien		JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD 7267	JPY	5.700				2,769,000000	129.151,17	0,42 %
Aktien		JP3385980002	JSR CORP 4185	JPY	11.700				1,556,000000	148.969,03	0,49 %
Aktien		JP3496400007	KDDI CORP 9433	JPY	19.600				2,804,000000	449.712,15	1,47 %
Aktien		JP3469000008	MITSUBISHI TANABE PHARMA 4508	JPY	33.900				1,272,000000	352.847,75	1,16 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	6.500				4,925,000000	261.951,04	0,86 %
Aktien		JP3165650007	NTT DOCOMO INC 9437	JPY	37.800				2,515,000000	777.911,75	2,55 %
Aktien		JP3399400005	STANLEY ELECTRIC CO LTD 6923	JPY	43.300				2,585,000000	915.901,95	3,00 %
Aktien		JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA LTD 2875	JPY	29.900				4,315,000000	1.055.729,19	3,46 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	7.468	3.768			371,400000	284.480,65	0,93 %
Aktien		SE0000202624	GETINGE AB-B SHS GETIB	SEK	37.967				131,750000	471.232,09	1,54 %
Aktien		SE0000108227	SKF AB-B SHARES SKFB	SEK	55.075				149,000000	773.069,84	2,53 %

Aktien		SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK	352.018	94.206	74.797		39,920000	1.323.833,48	4,34 %
Aktien		SG1B51001017	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD JCNC	SGD	67.800				33,670000	1.487.086,18	4,87 %
Aktien		US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO ADM	USD	34.065	5.052			38,460000	1.177.495,08	3,86 %
Aktien		US30161N1019	EXELON CORP EXC	USD	66.641				48,040000	2.877.305,21	9,43 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										29.667.995,69	97,25 %
Summe Wertpapiervermögen										29.667.995,69	97,25 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				CAD						4.167,67	0,01 %
				EUR						701.774,85	2,30 %
				GBP						274,74	0,00 %
				JPY						10.500,65	0,03 %
				NOK						3.734,10	0,01 %
				SEK						705,40	0,00 %
				USD						262,51	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										721.419,92	2,36 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										113,18	0,00 %
Dividendenforderungen										158.788,72	0,52 %
Summe Abgrenzungen										158.901,90	0,52 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-40.295,30	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-40.295,30	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										30.508.022,21	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0Y0Y6	R	Ausschüttung	EUR	132,48	73.431,774
AT0000A24V08	I	Thesaurierung	EUR	106,08	77.292,480
AT0000A0Y0Z3	R	Thesaurierung	EUR	152,13	82.690,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,503100
Britische Pfund	GBP	0,883650
Japanische Yen	JPY	122,207950
Norwegische Krone	NOK	9,749750
Schwedische Kronen	SEK	10,615050
Singapur Dollar	SGD	1,535100
Amerikanische Dollar	USD	1,112650

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung 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 Pensionsgeschäftsverordnung 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 25. Juli 2019

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 GmbH