

Kathrein Global Enterprise

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2022 – 31.05.2023

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 31.05.2023	8
Anhang.....	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023

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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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 3,50 %), 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 Global Enterprise 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	24.669.238,56	28.429.614,83
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	114,97	110,07
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	118,99	113,92
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	108,58	106,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	108,58	106,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	153,29	150,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	158,66	155,68

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2023
AT0000A0Y0Y6 (R) A	34.013,501	3.780,000	-7.145,000	30.648,501
AT0000A24V08 (I) T	127.292,000	91.049,000	-50.302,000	168.039,000
AT0000A0Y0Z3 (R) T	45.250,338	4.534,170	-2.442,000	47.342,508
Gesamt umlaufende Anteile				246.030,009

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Investmentfonds investiert zumindest 90 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Es erfolgt jedoch keine Währungsabsicherung. Der Einsatz von Derivaten ist nicht vorgesehen. In einem ersten Schritt scheiden die riskantesten Aktien nach dem hauseigenen DEFEX*-Modell aus dem Anlageuniversum aus. Danach werden geeignete Kandidaten nach folgenden Selektionskriterien gefiltert: langfristiges Dividenden- und Cash-Flow-Wachstum, geringe historische Volatilität des Gewinns pro Aktie, geringer Verschuldungsgrad sowie relativ günstige Bewertung nach dem Preis/Buchwert-Verhältnis. Die endgültige Titelauswahl wird mit Hilfe einer Portfolio-Optimierungssoftware und dem Ziel die absolute Schwankungsbreite des Portfolios zu minimieren getroffen. Das Ergebnis der Optimierung ist ein Portfolio von ca. 30 Einzeltiteln. Es werden keine Einschränkungen hinsichtlich Sektoren oder Ländergewichtungen getroffen, sodass einzelne Sektoren oder Länder stark gewichtet sein können. Im Berichtszeitraum (01. Dezember 2022 – 31. Mai 2023) wurde rund ein Drittel der Unternehmen ausgetauscht. Dabei kam es auch zu einer Veränderung der Sektorengewichtungen. Der Gesundheitssektor wurde reduziert und die einzige Aktie aus dem Immobiliensektor wurde verkauft, sodass dieser Sektor nun nicht mehr gewichtet ist. Auf der anderen Seite wurde das Gewicht im IT Sektor durch die Allokation eines neuen Titels deutlich angehoben. Die Gewichtung im Energiesektor wurde reduziert und dafür das Gewicht der Versorgungsunternehmen erhöht.

*Default Expectations Modell

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		AUD	545.214,15	1,92 %
Aktien		CAD	2.864.531,01	10,08 %
Aktien		CHF	2.475.030,63	8,71 %
Aktien		EUR	6.659.555,62	23,42 %
Aktien		GBP	1.874.124,70	6,59 %
Aktien		JPY	7.835.036,10	27,56 %
Aktien		NOK	418.489,19	1,47 %
Aktien		SEK	1.164.123,25	4,09 %
Aktien		USD	4.228.099,39	14,87 %
Summe Aktien			28.064.204,04	98,71 %
Summe Wertpapiervermögen			28.064.204,04	98,71 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			216.622,83	0,76 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			89.261,76	0,32 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			305.884,59	1,08 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.964,33	0,01 %
Dividendenforderungen			89.707,77	0,32 %
Summe Abgrenzungen			91.672,10	0,32 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-32.145,90	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-32.145,90	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			28.429.614,83	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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD NCM	AUD	34.937	12.823	6.486		25,690000	545.214,15	1,92 %
Aktien		CA1367178326	CANADIAN UTILITIES LTD-A CU	CAD	34.984	25.580	2.397		36,690000	879.363,52	3,09 %
Aktien		CA45075E1043	IA FINANCIAL CORP INC IAG	CAD	9.941	2.661			88,130000	600.212,61	2,11 %
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	CAD	15.213	3.255	787		74,000000	771.254,75	2,71 %
Aktien		CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC SLF	CAD	13.620	13.620			65,770000	613.700,13	2,16 %
Aktien		CH0012214059	HOLCIM LTD HOLN	CHF	12.200	7.428	1.728		56,000000	704.547,80	2,48 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	3.029	677	328		566,800000	1.770.482,83	6,23 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	9.895	2.901	1.051		159,580000	1.579.044,10	5,55 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	6.960	6.960			104,300000	725.928,00	2,55 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	110.609	25.527	22.639		22,780000	2.519.673,02	8,86 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	59.488	15.251	4.683		11,218000	667.336,38	2,35 %
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR	2.792	736	251		204,800000	571.801,60	2,01 %
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR	7.511	2.094	622		79,320000	595.772,52	2,10 %
Aktien		IE0002424939	DCC PLC DCC	GBP	10.815	4.576	1.261		46,660000	583.756,03	2,05 %
Aktien		GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP LSEG	GBP	13.154	13.154			84,800000	1.290.368,67	4,54 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	41.800		14.900		1.527,000000	425.592,52	1,50 %
Aktien		JP3385980002	JSR CORP 4185	JPY	16.000	16.000			3.430,000000	365.925,58	1,29 %
Aktien		JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO LTD 2269	JPY	20.600	20.600			3.170,000000	435.416,77	1,53 %
Aktien		JP3756600007	NINTENDO CO LTD 7974	JPY	30.400	6.600	2.200		5.990,000000	1.214.168,81	4,27 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	90.000	31.800	21.000		4.015,000000	2.409.387,91	8,47 %
Aktien		JP3756100008	NITORI HOLDINGS CO LTD 9843	JPY	7.300	4.900	1.000		17.200,000000	837.201,46	2,94 %
Aktien		JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES 5802	JPY	44.200	44.200			1.699,000000	500.719,28	1,76 %
Aktien		JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA LTD 2875	JPY	23.600	4.000	9.900		5.940,000000	934.710,49	3,29 %
Aktien		JP3951600000	UNICHARM CORP 8113	JPY	20.600	20.600			5.183,000000	711.913,28	2,50 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	17.345	17.345			289,450000	418.489,19	1,47 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	46.913	13.663	3.250		289,300000	1.164.123,25	4,09 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	8.330	2.582	847		177,430000	1.377.759,87	4,85 %

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		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	990	990			803,340000	741.371,80	2,61 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD	5.955	5.955			227,180000	1.261.111,07	4,44 %
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD	22.586	7.690	1.634		40,270000	847.856,65	2,98 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										28.064.204,04	98,71 %
Summe Wertpapiervermögen										28.064.204,04	98,71 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					216.622,83	0,76 %	
				AUD					1.417,20	0,00 %	
				CAD					11.027,12	0,04 %	
				CHF					2.815,18	0,01 %	
				GBP					19.149,84	0,07 %	
				HKD					3.061,80	0,01 %	
				JPY					5.439,44	0,02 %	
				NOK					10.782,17	0,04 %	
				SEK					1.554,83	0,01 %	
				SGD					28.898,45	0,10 %	
				USD					5.115,73	0,02 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										305.884,59	1,08 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.964,33	0,01 %
Dividendenforderungen										89.707,77	0,32 %
Summe Abgrenzungen										91.672,10	0,32 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-32.145,90	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-32.145,90	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										28.429.614,83	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0Y0Y6	R	Ausschüttung	EUR	110,07	30.648,501
AT0000A24V08	I	Thesaurierung	EUR	106,72	168.039,000
AT0000A0Y0Z3	R	Thesaurierung	EUR	150,42	47.342,508

Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,646200
Kanadische Dollar	CAD	1,459650
Schweizer Franken	CHF	0,969700
Britische Pfund	GBP	0,864450
Hongkong Dollar	HKD	8,403400
Japanische Yen	JPY	149,975850
Norwegische Krone	NOK	11,996750
Schwedische Kronen	SEK	11,658500
Singapur Dollar	SGD	1,449800
Amerikanische Dollar	USD	1,072750

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
Aktien		NL0010801007	IMCD NV IMCD	EUR			3.965
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYGA	EUR		1.919	11.064
Aktien		NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV DSM	EUR			6.960
Aktien		DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF PAH3	EUR		3.022	9.322
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR		5.982	33.206
Aktien		HK0012000102	HENDERSON LAND DEVELOPMENT 12	HKD			210.000
Aktien		JP3201200007	OLYMPUS CORP 7733	JPY		14.700	76.600
Aktien		JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD 4528	JPY		4.900	38.100
Aktien		SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD WIL	SGD		35.000	274.600
Aktien		US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP SCHW	USD		4.826	18.740

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

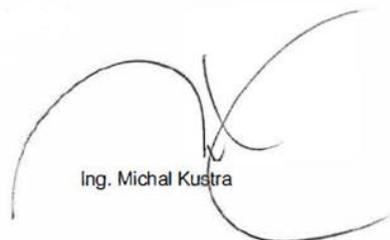
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

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