

# Kathrein Global Enterprise

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2021 – 31.05.2022

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2022 .....	8
Anhang .....	12

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2021 bis 31.05.2022

## 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 01.12.2021 bis 31.05.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2021	31.05.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	23.207.172,80	25.311.402,41
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	126,57	118,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	131,00	123,09
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	114,63	112,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	114,63	112,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	162,49	158,57
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	168,18	164,12

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2022
AT0000A0Y0Y6 (R) A	34.276,501	3.080,000	-3.343,000	34.013,501
AT0000A24V08 (I) T	94.970,582	53.178,000	-21.002,000	127.146,582
AT0000A0Y0Z3 (R) T	49.116,766	2.463,377	-7.309,000	44.271,143
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>205.431,226</b>

## 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 scheidet die riskantesten Aktien nach dem hauseigenen Default Expectations Modell (DEFEX-Modell) aus dem Anlageuniversum aus. Danach werden geeignete Kandidaten nach folgenden Selektionskriterien gefiltert: langfristiges Dividenden- und Cash-Flow-Wachstum, geringe 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 Sektoren oder Länder stark gewichtet sein können. Im Berichtszeitraum (01.12.2021 – 31.5.2022) wurde rund die Hälfte der Aktieneinzeltitel ausgetauscht. Dabei kam es auch zu einer Veränderung der Sektorengewichtungen. Es wurden z.B. Energietitel neu gewichtet und Rohstofftitel stärker allokiert. Defensive Konsumtitel und Versorger wurden hingegen abgebaut.

## 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	317.195,11	1,25 %
Aktien		CAD	1.698.124,44	6,71 %
Aktien		CHF	2.092.884,13	8,27 %
Aktien		EUR	8.006.854,71	31,63 %
Aktien		GBP	384.332,22	1,52 %
Aktien		HKD	829.063,31	3,28 %
Aktien		JPY	7.532.683,81	29,76 %
Aktien		NOK	260.259,31	1,03 %
Aktien		SEK	884.520,02	3,49 %
Aktien		SGD	445.547,30	1,76 %
Aktien		USD	2.461.411,76	9,72 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>24.912.876,12</b>	<b>98,43 %</b>
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>24.912.876,12</b>	<b>98,43 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			248.341,56	0,98 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			282.425,27	1,11 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>530.766,83</b>	<b>2,10 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-177.921,96	-0,70 %
Dividendenforderungen			75.769,82	0,30 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>-102.152,14</b>	<b>-0,40 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-30.088,40	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-30.088,40</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>25.311.402,41</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2022

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	19.000	19.000			25,010000	317.195,11	1,25 %
Aktien		CA1367178326	CANADIAN UTILITIES LTD-A CU	CAD	11.801		11.800		39,740000	343.707,53	1,36 %
Aktien		CA45075E1043	IA FINANCIAL CORP INC IAG	CAD	7.280				65,500000	349.474,15	1,38 %
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	CAD	11.485	1.922			119,390000	1.004.942,76	3,97 %
Aktien		CH0012214059	HOLCIM LTD HOLN	CHF	6.500	6.500			48,220000	303.652,39	1,20 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	3.157	667			585,000000	1.789.231,74	7,07 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	8.100	900			165,060000	1.336.986,00	5,28 %
Aktien		NL0010801007	IMCD NV IMCD	EUR	2.723	2.723			141,200000	384.487,60	1,52 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	98.059	27.446	30.457		19,370000	1.899.402,83	7,50 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	EUR	9.145	1.126			98,800000	903.526,00	3,57 %
Aktien		NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV DSM	EUR	8.817	1.029			145,650000	1.284.196,05	5,07 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	39.320				11,594000	455.876,08	1,80 %
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR	2.307				184,150000	424.834,05	1,68 %
Aktien		DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF PAH3	EUR	5.046	5.046			74,240000	374.615,04	1,48 %
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR	27.224	27.224			16,220000	441.573,28	1,74 %
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR	6.039	1.500			83,020000	501.357,78	1,98 %
Aktien		IE0002424939	DCC PLC DCC	GBP	5.840	5.840			56,100000	384.332,22	1,52 %
Aktien		HK0012000102	HENDERSON LAND DEVELOPMENT 12	HKD	210.000	210.000			33,400000	829.063,31	3,28 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	46.800	46.800			1.581,000000	537.785,78	2,12 %
Aktien		JP3756600007	NINTENDO CO LTD 7974	JPY	2.600	2.600			58.330,000000	1.102.292,67	4,35 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	83.800	37.400	13.600		3.989,000000	2.429.627,25	9,60 %
Aktien		JP3756100008	NITORI HOLDINGS CO LTD 9843	JPY	3.400	3.900	2.800		12.835,000000	317.180,43	1,25 %
Aktien		JP3201200007	OLYMPUS CORP 7733	JPY	66.400	66.400			2.721,000000	1.313.191,96	5,19 %
Aktien		JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD 4528	JPY	27.500	27.500			3.461,000000	691.776,63	2,73 %
Aktien		JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA LTD 2875	JPY	32.700	22.000	9.400		4.800,000000	1.140.829,09	4,51 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	5.450	10.672	5.222		483,600000	260.259,31	1,03 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	36.500	36.500			254,600000	884.520,02	3,49 %
Aktien		SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD WIL	SGD	157.400	189.000	158.000		4,170000	445.547,30	1,76 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	5.395	5.395			167,550000	838.566,03	3,31 %
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD	16.530	16.530			46,410000	711.681,71	2,81 %
Aktien		US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP SCHW	USD	13.914	13.914			70,590000	911.164,02	3,60 %

Berichtszeitraum 01.12.2021 – 31.05.2022

Kathrein Global Enterprise



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
Bezugsrechte		NL0015000VU3	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP 2055567D	EUR	8.817	8.817			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>24.912.876,12</b>	<b>98,43 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>24.912.876,12</b>	<b>98,43 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						248.341,56	0,98 %
				AUD						8.058,49	0,03 %
				CAD						7.465,90	0,03 %
				CHF						41.776,50	0,17 %
				GBP						1.201,36	0,00 %
				HKD						1.314,70	0,01 %
				JPY						180.818,63	0,71 %
				NOK						13.871,37	0,05 %
				SEK						2.785,25	0,01 %
				SGD						16.168,51	0,06 %
				USD						8.964,56	0,04 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>530.766,83</b>	<b>2,10 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-177.921,96	-0,70 %
Dividendenforderungen										75.769,82	0,30 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>-102.152,14</b>	<b>-0,40 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-30.088,40	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-30.088,40</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>25.311.402,41</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0Y0Y6	R Ausschüttung	EUR	118,93	34.013,501
AT0000A24V08	I Thesaurierung	EUR	112,03	127.146,582
AT0000A0Y0Z3	R Thesaurierung	EUR	158,57	44.271,143

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.05.2022 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,498100
Kanadische Dollar	CAD 1,364450
Schweizer Franken	CHF 1,032200

Währung		Kurs (1 EUR =)
Britische Pfund	GBP	0,852450
Hongkong Dollar	HKD	8,460150
Japanische Yen	JPY	137,584150
Norwegische Krone	NOK	10,126900
Schwedische Kronen	SEK	10,506150
Singapur Dollar	SGD	1,473150
Amerikanische Dollar	USD	1,077950

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		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF		268	2.299
Aktien		DE0005158703	BECHTLE AG BC8	EUR		7.217	7.217
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR			6.018
Aktien		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR			5.223
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR		1.388	9.558
Aktien		JP3152740001	ABC-MART INC 2670	JPY			5.200
Aktien		JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD 1925	JPY			11.300
Aktien		JP3551200003	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT C 9513	JPY			45.400
Aktien		JP3814000000	FUJIFILM HOLDINGS CORP 4901	JPY		18.500	18.500
Aktien		JP3229400001	KANSAI PAINT CO LTD 4613	JPY		24.200	24.200
Aktien		JP3496400007	KDDI CORP 9433	JPY			36.300
Aktien		JP3743000006	NH FOODS LTD 2282	JPY			14.300
Aktien		JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	JPY			44.100
Aktien		SE0000163594	SECURITAS AB-B SHS SECUB	SEK		44.850	44.850
Aktien		SG1S83002349	UOL GROUP LTD UOL	SGD			80.000
Aktien		US12572Q1058	CME GROUP INC CME	USD			5.537
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD			2.086
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD			8.942
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD			5.455
Bezugsrechte		NL0015000QW9	WOLTERS KLUWER NV - DRIP 2041453D	EUR		9.558	9.558

### 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 07. Juli 2022

**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