

Kathrein European Equity

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2022 – 31.05.2023

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2022 bis 31.05.2023	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2023	7
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779749	Kathrein European Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETV8	Kathrein European Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779756	Kathrein European Equity (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

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 % 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 unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2022 bis 31.05.2023

Referenzwert	Gewichtung
	in %
MSCI Europe Standard Net EUR	100,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

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 European Equity 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	19.104.876,62	23.948.476,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	45,75	46,45
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	47,35	48,08
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	172,98	181,05
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	172,98	181,05
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	161,22	168,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	166,86	174,37

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2023
AT0000779749 (R) A	34.963,000	2.610,000	-6.334,000	31.239,000
AT0000A0ETV8 (I) T	66.991,000	50.590,000	-28.649,000	88.932,000
AT0000779756 (R) T	36.699,394	5.719,404	-4.458,000	37.960,798
Gesamt umlaufende Anteile				158.131,798

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein European Equity beruht auf einem quantitativen Aktienselektionsprozess und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (15 Länder, 11 Sektoren und rund 430 Aktieneinzeltitel). Ziel des Fondsmanagements ist es, ein breit diversifiziertes Aktienportfolio nach bewährten Strategien zusammenzustellen. Der aktive Selektionsansatz beruht auf einer Kombination aus verschiedenen Fundamentaldaten (wie z. B. Kurs-Gewinnverhältnis, Gewinnwachstum, Kurs-Buchwert etc.), markttechnischen Indikatoren (Aktienkurs-Momentum, Sektor- und Industrie-Momentum) sowie dem Input der besten internationalen Analysten (Analystensentiment).

Je nach Dynamik werden Aktien von Unternehmen ausgewählt, die noch relativ günstig bewertet sind aber bereits einen positiven Trend aufweisen und von den Analysten hochgestuft wurden (positives Analystensentiment). Ein Sektor- sowie ein Industriallokationsmodell sorgen dafür, dass die aussichtsreichsten Sektoren bzw. Subsektoren (Industrien) stärker gewichtet werden. Es erfolgt eine regelmäßige Optimierung mit einem Software-Tool. Das Ergebnis der Optimierung ist ein breit gestreutes Portfolio mit ca. 75 Einzeltiteln. Im Berichtszeitraum (1. Dezember 2022 – 31. Mai 2023) kam es zu einer Umschichtung von defensiven Sektoren, wie z. B. Basiskonsumgüter und Gesundheit in zyklische Sektoren. Hier wurden vor allem neue Positionen im Nicht-Basiskonsumsektor und im Industriegesektor sowie im IT-Sektor aufgebaut. Die Gewichtung des wichtigen Finanzsektors blieb unverändert. Auf Länderebene wurde die Gewichtung von Frankreich und Großbritannien reduziert und stattdessen die Gewichtung in der Schweiz und in Holland erhöht.

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		CHF	3.934.936,68	16,43 %
Aktien		DKK	926.044,64	3,87 %
Aktien		EUR	13.446.048,99	56,15 %
Aktien		GBP	3.426.626,65	14,31 %
Aktien		NOK	596.398,72	2,49 %
Aktien		SEK	1.217.729,03	5,08 %
Summe Aktien			23.547.784,71	98,33 %
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
Summe Bezugsrechte			0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen			23.547.784,71	98,33 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			232.653,91	0,97 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			172.554,90	0,72 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			405.208,81	1,69 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.562,56	0,01 %
Dividendenforderungen			21.036,23	0,09 %
Summe Abgrenzungen			22.598,79	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-27.115,95	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-27.115,95	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			23.948.476,36	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		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	20.385	20.385			33,690000	708.230,02	2,96 %
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG CFR	CHF	2.335	410			150,400000	362.157,37	1,51 %
Aktien		CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD BAER	CHF	4.813	4.813			56,100000	278.446,22	1,16 %
Aktien		CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG KNIN	CHF	1.095	1.095			262,600000	296.531,92	1,24 %
Aktien		CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG LOGN	CHF	3.869	3.869			58,880000	234.924,95	0,98 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	2.846	2.846			108,340000	317.970,14	1,33 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	3.098	3.098			87,020000	278.011,71	1,16 %
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF	603	603			235,600000	146.505,93	0,61 %
Aktien		CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG SLHN	CHF	466	82	86		531,600000	255.466,23	1,07 %
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	43.484	17.052			17,580000	788.335,28	3,29 %
Aktien		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF	609	1.356	1.385		427,300000	268.356,91	1,12 %
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	106	140	34		11.860,000000	168.792,76	0,70 %
Aktien		DK0060079531	DSV A/S DSV	DKK	1.007	594	1.305		1.343,500000	181.647,90	0,76 %
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GMAB	DKK	951	889	640		2.746,000000	350.626,15	1,46 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	2.714	2.714			617,400000	224.977,83	0,94 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	1.281	1.795	514		147,350000	188.755,35	0,79 %
Aktien		NL0000235190	AIRBUS SE AIR	EUR	2.419	2.419			124,560000	301.310,64	1,26 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	3.911	4.624	713		71,600000	280.027,60	1,17 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	4.360	4.360			67,720000	295.259,20	1,23 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	4.938	4.938			55,950000	276.281,10	1,15 %
Aktien		BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ABI	EUR	2.930	11.669	12.614		51,280000	150.250,40	0,63 %
Aktien		NL0010832176	ARGENX SE ARGX	EUR	857	886	634		368,400000	315.718,80	1,32 %
Aktien		FR0010313833	ARKEMA AKE	EUR	2.034	3.103	1.069		83,720000	170.286,48	0,71 %
Aktien		NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV ASM	EUR	570	426	914		405,550000	231.163,50	0,97 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.432	1.608	176		683,100000	978.199,20	4,08 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	9.778	9.778			26,965000	263.663,77	1,10 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	56.960	62.455	44.495		6,358000	362.151,68	1,51 %
Aktien		FR0000039299	BOLLORE SE BOL	EUR	50.393	8.852	32.741		5,885000	296.562,81	1,24 %
Aktien		DE000A1DAH0	BRENTNAG SE BNR	EUR	3.868	3.868			74,880000	289.635,84	1,21 %
Aktien		ES0140609019	CAIXABANK SA CABK	EUR	63.510	76.344	12.834		3,536000	224.571,36	0,94 %
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR	7.767	7.767			37,680000	292.660,56	1,22 %

Berichtszeitraum 01.12.2022 – 31.05.2023

Kathrein European Equity

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		IE0001827041	CRH PLC CRH	EUR	6.624	1.163	2.180		44,840000	297.020,16	1,24 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	3.997	5.539	1.542		42,470000	169.752,59	0,71 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	12.746	2.239	3.613		20,770000	264.734,42	1,11 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	2.997	986	419		174,980000	524.415,06	2,19 %
Aktien		FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC ERF	EUR	4.539	4.539	3.334		61,360000	278.513,04	1,16 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	10.248	10.248			29,060000	297.806,88	1,24 %
Aktien		ES0171996087	GRIFOLS SA GRF	EUR	19.762	26.212	6.450		11,265000	222.618,93	0,93 %
Aktien		BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV GBLB	EUR	2.134	2.134			73,040000	155.867,36	0,65 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX	EUR	9.412	4.670	3.997		31,450000	296.007,40	1,24 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	6.420	6.420			35,095000	225.309,90	0,94 %
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	1.061	875	321		836,000000	886.996,00	3,70 %
Aktien		DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBG	EUR	11.082	9.427	2.649		71,200000	789.038,40	3,29 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	1.829	321	492		164,050000	300.047,45	1,25 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	1.005	610	324		333,800000	335.469,00	1,40 %
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR	4.249	2.864	3.462		36,330000	154.366,17	0,64 %
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR	45.918	29.382	10.565		9,770000	448.618,86	1,87 %
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB	EUR	6.411	4.619	1.818		70,540000	452.231,94	1,89 %
Aktien		FR0000130395	REMY COINTREAU RCO	EUR	2.041	358			144,600000	295.128,60	1,23 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	7.064	7.458	5.203		38,990000	275.425,36	1,15 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO	EUR	6.200	3.810	1.763		43,230000	268.026,00	1,12 %
Aktien		FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH DIM	EUR	747	232			248,700000	185.778,90	0,78 %
Aktien		IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC SKG	EUR	6.980	1.365	1.465		33,720000	235.365,60	0,98 %
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR	10.830	5.332			28,920000	313.203,60	1,31 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	3.660	4.482	4.799		107,520000	393.523,20	1,64 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	5.825	5.825			29,160000	169.857,00	0,71 %
Aktien		FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP WRT1V	EUR	27.724	35.526	7.802		10,620000	294.428,88	1,23 %
Aktien		GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	GBP	31.312	11.267			19,590000	709.586,53	2,96 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	9.271	12.576	3.305		22,650000	242.915,32	1,01 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	53.119	9.331			4,666000	286.717,86	1,20 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	6.930	1.376	6.750		25,975000	208.232,69	0,87 %
Aktien		GB0030913577	BT GROUP PLC BT/A	GBP	166.551	166.551			1,459000	281.101,17	1,17 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP	7.526	2.581	3.499		34,025000	296.225,52	1,24 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	44.819	7.873	21.800		6,001000	311.132,88	1,30 %
Aktien		GB0006776081	PEARSON PLC PSON	GBP	29.789	11.775			8,070000	278.092,69	1,16 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	4.189	807	863		48,395000	234.515,19	0,98 %
Aktien		GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC SGRO	GBP	23.619	4.848	5.595		7,980000	218.034,15	0,91 %
Aktien		GB00BP6MXD84	SHELL PLC SHEL	GBP	13.640	11.577	12.612		22,820000	360.072,65	1,50 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	7.714	1.801			289,450000	186.118,52	0,78 %
Aktien		NO0010582521	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA GJF	NOK	12.898	16.733	3.835		183,800000	197.607,89	0,83 %
Aktien		NO0010310956	SALMAR ASA SALM	NOK	5.191	7.335	2.144		491,500000	212.672,31	0,89 %
Aktien		SE0000695876	ALFA LAVAL AB ALFA	SEK	9.745	9.745			392,800000	328.330,06	1,37 %
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK	15.019	15.019			244,700000	315.233,46	1,32 %
Aktien		FI4000297767	NORDEA BANK ABP NDA	SEK	23.364	39.325	36.798		107,680000	215.794,10	0,90 %
Aktien		SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B SCAB	SEK	14.490	9.440	11.599		146,200000	181.707,60	0,76 %
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK	12.300	4.868	6.295		167,450000	176.663,81	0,74 %
Bezugsrechte		FR001400GCH7	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2261373D	EUR	2.997	2.997			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										23.547.784,71	98,33 %

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
Summe Wertpapiervermögen										23.547.784,71	98,33 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						232.653,91	0,97 %
				CHF						10.125,81	0,04 %
				DKK						1.000,31	0,00 %
				GBP						9.798,58	0,04 %
				NOK						138.997,33	0,58 %
				SEK						3.840,08	0,02 %
				USD						8.792,79	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										405.208,81	1,69 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.562,56	0,01 %
Dividendenforderungen										21.036,23	0,09 %
Summe Abgrenzungen										22.598,79	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-27.115,95	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-27.115,95	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										23.948.476,36	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779749	R Ausschüttung	EUR	46,45	31.239,000
AT0000A0ETV8	I Thesaurierung	EUR	181,05	88.932,000
AT0000779756	R Thesaurierung	EUR	168,47	37.960,798

Devisenkurse

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

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 0,969700
Dänische Krone	DKK 7,447950
Britische Pfund	GBP 0,864450
Norwegische Krone	NOK 11,996750
Schwedische Kronen	SEK 11,658500
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		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK		8.378
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G	EUR		13.500
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR		4.346
Aktien		DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG DTG	EUR		9.871
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR		40.909
Aktien		BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV ELI	EUR		2.000
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR		3.750
Aktien		NL0000009165	HEINEKEN NV HEIA	EUR		4.034
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR		21.164
Aktien		FR0010259150	IPSEN IPN	EUR		1.864
Aktien		NL0014332678	JDE PEET'S NV JDEP	EUR		3.590
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR		5.847
Aktien		ES0116870314	NATURGY ENERGY GROUP SA NTGY	EUR		7.460
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR		1.563
Aktien		DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF PAH3	EUR	1.286	4.131
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR		5.989
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR		4.076
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR		2.256
Aktien		DE000A12DM80	SCOUT24 SE G24	EUR		4.930
Aktien		FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA GLE	EUR		8.000
Aktien		FR0000121220	SODEXO SA SW	EUR		2.352
Aktien		BE0003470755	SOLVAY SA SOLB	EUR		2.402
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR		7.528
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR	3.118	17.195
Aktien		DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE UTDI	EUR	11.578	11.578
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR		22.811
Aktien		FR0000121204	WENDEL MF	EUR		3.593
Aktien		GB00B1WY2338	SMITHS GROUP PLC SMIN	GBP		12.782
Aktien		NO0010345853	AKER BP ASA AKRBP	NOK	9.556	9.556
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK		5.797
Aktien		SE0000202624	GETINGE AB-B SHS GETIB	SEK		11.354
Aktien		SE0000872095	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB SOBI	SEK		9.190

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.

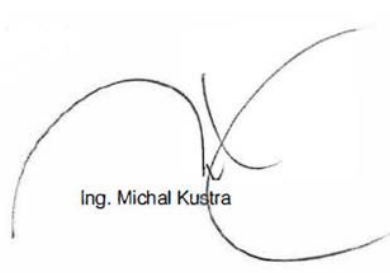
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 14. Juli 2023

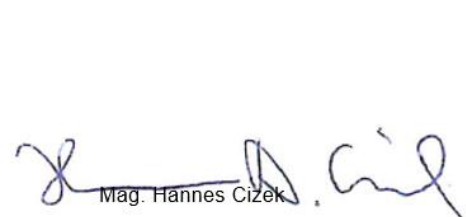
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



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