

Kathrein Global Enterprise

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2023 – 31.05.2024

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 31.05.2024.....	8
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2023 bis 31.05.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
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 3,5 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein Global Enterprise für den Berichtszeitraum vom 01.12.2023 bis 31.05.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2023	31.05.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	27.774.453,15	19.128.406,14
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	108,16	115,51
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	111,95	119,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	105,13	114,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	105,13	114,65
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	147,80	160,79
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	152,97	166,42

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2024
AT0000A0Y0Y6 (R) A	29.528,501	782,000	-4.655,000	25.655,501
AT0000A24V08 (I) T	181.270,000	12.022,000	-101.142,704	92.149,296
AT0000A0Y0Z3 (R) T	37.370,575	1.560,632	-4.108,000	34.823,207
Gesamt umlaufende Anteile				152.628,004

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds 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, die den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen, und an einer anerkannten Börse nach Art. 2 iVm Anhang II DVO (EU) 2016/1646 in der geltenden Fassung gehandelt werden. In Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika, Europa oder anderen entwickelten Ländern haben, werden zumindest 51 % des Fondsvermögens veranlagt.

In einem ersten Schritt scheiden die riskantesten Aktien nach dem hauseigenen DEFEX*-Modell aus dem Anlageuniversum (ca. 1.425 Unternehmen) 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 konzentriertes 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 wurden rund 10 % der gehaltenen Aktien ausgetauscht. Bei einem japanischen Titel wurde ein attraktives Übernahmeangebot angenommen und der Erlös in bestehende Titel investiert. Die Sektorengewichtungen haben sich zugunsten des Gesundheits- und IT-Sektors sowie in kleinerem Umfang des Versorgungssektors verschoben. Die Allokation nach Geografischen hat sich, so wie schon im 1. Halbjahr 2023, zugunsten von Nordamerika (USA, Kanada) verschoben. Reduziert wurde das Gewicht von Asien (vorwiegend wegen Abbau in japanischen Titeln) und auch die Eurozone hatte per Ende Mai 2024 etwas weniger Gewicht als noch zu Jahresbeginn.

*Default Expectations Modell – modelliert die Ausfallswahrscheinlichkeit

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 Fonds- vermögen
Aktien		CAD	1.914.022,83	10,01 %
Aktien		CHF	1.588.239,27	8,30 %
Aktien		EUR	4.091.308,98	21,39 %
Aktien		GBP	819.114,15	4,28 %
Aktien		JPY	5.288.774,02	27,65 %
Aktien		SEK	857.064,87	4,48 %
Aktien		SGD	354.670,54	1,85 %
Aktien		USD	4.050.277,50	21,17 %
Summe Aktien			18.963.472,16	99,14 %
Summe Wertpapiervermögen			18.963.472,16	99,14 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			80.028,87	0,42 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			38.012,73	0,21 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			118.041,60	0,62 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.663,47	0,01 %
Dividendenforderungen			69.752,18	0,36 %
Summe Abgrenzungen			71.415,65	0,37 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-24.523,26	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-24.523,26	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			19.128.406,14	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2024

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		CA1367178326	CANADIAN UTILITIES LTD-A CU	CAD	28.433		12.551		30,590000	586.925,89	3,07 %
Aktien		CA1249003098	CCL INDUSTRIES INC - CL B CCL/B	CAD	7.100	7.100			68,790000	329.582,97	1,72 %
Aktien		CA45075E1043	IA FINANCIAL CORP INC IAG	CAD	7.111		3.139		88,400000	424.193,54	2,22 %
Aktien		CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC SLF	CAD	12.626		5.574		67,290000	573.320,43	3,00 %
Aktien		CH0012214059	HOLCIM LTD HOLN	CHF	8.191				79,620000	665.646,77	3,48 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	1.850		816		488,600000	922.592,50	4,82 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	6.629		2.926		180,420000	1.196.004,18	6,25 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	3.400		1.267		104,500000	355.300,00	1,86 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	22.000	22.000			15,360000	337.920,00	1,77 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	38.300		71.414		20,220000	774.426,00	4,05 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	33.562		28.608		10,650000	357.435,30	1,87 %
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR	2.232		636		137,000000	305.784,00	1,60 %
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR	6.043		2.668		126,500000	764.439,50	4,00 %
Aktien		IE0002424939	DCC PLC DCC	GBP	5.025		2.938		57,100000	337.165,10	1,76 %
Aktien		GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP LSEG	GBP	4.509		6.391		90,960000	481.949,05	2,52 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	26.300		11.400		2.376,500000	368.168,23	1,92 %
Aktien		JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO LTD 2269	JPY	37.100		16.400		3.486,000000	761.822,91	3,98 %
Aktien		JP3756600007	NINTENDO CO LTD 7974	JPY	24.000		10.500		8.358,000000	1.181.588,75	6,18 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	1.387.600		886.600		152,200000	1.244.032,37	6,50 %
Aktien		JP3756100008	NITORI HOLDINGS CO LTD 9843	JPY	3.800		3.700		17.060,000000	381.869,84	2,00 %
Aktien		JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA LTD 2875	JPY	12.000		5.300		11.200,000000	791.684,25	4,14 %
Aktien		JP3951600000	UNICHARM CORP 8113	JPY	19.200		8.500		4.948,000000	559.607,67	2,93 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	36.457		18.536		270,000000	857.064,87	4,48 %
Aktien		SG1V61937297	SINGAPORE AIRLINES LTD SIA	SGD	77.100		16.900		6,730000	354.670,54	1,85 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	4.426		2.274		230,000000	939.009,32	4,91 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	673		437		1.364,080000	846.809,19	4,43 %
Aktien		US1270971039	COTERRA ENERGY INC CTRA	USD	13.879	15.400	1.521		27,760000	355.392,53	1,86 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD	5.889	675	1.761		252,740000	1.372.923,03	7,18 %
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD	15.891		7.015		36,570000	536.051,90	2,80 %
Aktien		US92338C1036	VERALTO CORP VLTO	USD	1				99,230000	91,53	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										18.963.472,16	99,14 %
Summe Wertpapiervermögen										18.963.472,16	99,14 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						80.028,87	0,42 %
				AUD						8.247,21	0,04 %
				CAD						2.647,99	0,01 %
				CHF						-397,70	-0,00 %
				GBP						9.053,02	0,05 %
				HKD						3.036,17	0,02 %
				JPY						1.154,79	0,01 %
				NOK						1.014,37	0,01 %
				SEK						51,96	0,00 %
				SGD						13.202,98	0,07 %
				USD						1,94	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										118.041,60	0,62 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.663,47	0,01 %
Dividendenforderungen										69.752,18	0,36 %
Summe Abgrenzungen										71.415,65	0,37 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-24.523,26	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-24.523,26	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										19.128.406,14	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0Y0Y6	R	Ausschüttung	EUR	115,51	25.655,501
AT0000A24V08	I	Thesaurierung	EUR	114,65	92.149,296
AT0000A0Y0Z3	R	Thesaurierung	EUR	160,79	34.823,207

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,632050
Kanadische Dollar	CAD	1,481900
Schweizer Franken	CHF	0,979750
Britische Pfund	GBP	0,851000
Hongkong Dollar	HKD	8,474350
Japanische Yen	JPY	169,764650
Norwegische Krone	NOK	11,411000
Schwedische Kronen	SEK	11,485000
Singapur Dollar	SGD	1,463000
Amerikanische Dollar	USD	1,084100

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	CAD		7.900
Aktien		JP3385980002	JSR CORP 4185	JPY		18.700
Aktien		JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES 5802	JPY		40.600
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK		14.055

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.

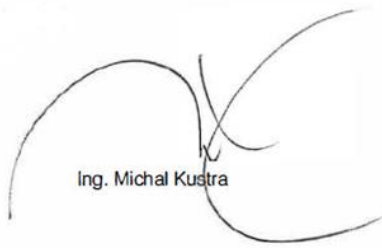
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 16. Juli 2024


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