

Kathrein Global Enterprise

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2020 – 31.05.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021	8
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021

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 01.12.2020 bis 31.05.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2020	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	26.034.567,44	29.994.585,74
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	117,07	117,24
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	121,17	121,34
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	102,80	105,91
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	106,40	105,91
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	146,40	150,51
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	151,52	155,78

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2021
AT0000A0Y0Y6 (R) A	37.153,774	1.171,000	-4.719,774	33.605,000
AT0000A24V08 (I) T	126.916,582	44.501,000	-12.076,000	159.341,582
AT0000A0Y0Z3 (R) T	58.992,912	6.172,730	-4.192,000	60.973,642
Gesamt umlaufende Anteile				253.920,224

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 v.H. 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 einen Referenzwert eingeschränkt. Derivative Instrumente dürfen nicht eingesetzt werden. Es erfolgt keine Währungsabsicherung.

Der Kathrein Global Enterprise investiert in Unternehmen aus entwickelten Ländern weltweit. In einem ersten Schritt werden jene Aktien selektiert, die eine langfristig positive Gewinn- und Dividenden-Historie aufweisen. Danach werden die Unternehmen mit dem relativ attraktivsten Substanzwert ausgewählt. 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	1.150.567,91	3,84 %
Aktien		CHF	3.239.270,34	10,80 %
Aktien		EUR	10.310.341,00	34,37 %
Aktien		JPY	7.918.646,53	26,40 %
Aktien		SEK	1.369.699,90	4,57 %
Aktien		SGD	1.007.013,68	3,36 %
Aktien		USD	3.990.215,50	13,30 %
Summe Aktien			28.985.754,86	96,64 %
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
Summe Bezugsrechte			0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen			28.985.754,86	96,64 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			336.535,97	1,12 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			588.499,72	1,96 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			925.035,69	3,08 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			0,03	0,00 %
Dividendenforderungen			118.657,25	0,40 %
Summe Abgrenzungen			118.657,28	0,40 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-34.862,09	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-34.862,09	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			29.994.585,74	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021

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	26.476				34,900000	627.917,77	2,09 %
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	CAD	10.237				75,130000	522.650,14	1,74 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	3.541	1.157	365		582,400000	1.880.954,40	6,27 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	2.927	454			508,800000	1.358.315,94	4,53 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	10.604	739			139,560000	1.479.894,24	4,93 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	8.218				97,300000	799.611,40	2,67 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	183.700	44.441	18.727		15,865000	2.914.400,50	9,72 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	EUR	10.919	847			111,100000	1.213.100,90	4,04 %
Aktien		NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV DSM	EUR	9.531	2.773			151,000000	1.439.181,00	4,80 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	53.320				10,476000	558.580,32	1,86 %
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR	3.107				181,200000	562.988,40	1,88 %
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR	4.239				77,120000	326.911,68	1,09 %
Aktien		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR	8.018				38,860000	311.579,48	1,04 %
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR	8.942	1.468			78,740000	704.093,08	2,35 %
Aktien		JP3152740001	ABC-MART INC 2670	JPY	7.100				6.320,000000	334.950,53	1,12 %
Aktien		JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD 1925	JPY	15.300	1.900			3.217,000000	367.407,26	1,22 %
Aktien		JP3551200003	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT C 9513	JPY	72.300				1.555,000000	839.216,35	2,80 %
Aktien		JP3496400007	KDDI CORP 9433	JPY	63.900	4.200			3.749,000000	1.788.222,46	5,96 %
Aktien		JP3743000006	NH FOODS LTD 2282	JPY	15.800				4.445,000000	524.244,76	1,75 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	91.600	10.100			2.970,000000	2.030.753,31	6,77 %
Aktien		JP3756100008	NITORI HOLDINGS CO LTD 9843	JPY	2.300	2.300			19.045,000000	326.974,63	1,09 %
Aktien		JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	JPY	48.800	5.000			2.179,500000	793.929,51	2,65 %
Aktien		JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA LTD 2875	JPY	27.300	4.700			4.480,000000	912.947,72	3,04 %
Aktien		SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK	376.287	58.046			36,900000	1.369.699,90	4,57 %
Aktien		SG1S83002349	UOL GROUP LTD UOL	SGD	108.300				7,420000	498.548,87	1,66 %
Aktien		SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD WIL	SGD	171.100	50.000			4,790000	508.464,81	1,70 %
Aktien		US12572Q1058	CME GROUP INC CME	USD	6.292	683			218,760000	1.129.941,24	3,77 %

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
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	1.256				411,920000	424.719,06	1,42 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	10.644	1.636			142,030000	1.241.035,44	4,14 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	8.145	8.145			178,650000	1.194.519,76	3,98 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										28.985.754,86	96,64 %
Bezugsrechte		NL0015000AE1	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP 1885910D	EUR	9.531	9.531			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										28.985.754,86	96,64 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						336.535,97	1,12 %
				CAD						23.390,08	0,08 %
				CHF						63.901,09	0,21 %
				HKD						3.434,08	0,01 %
				JPY						12.263,60	0,04 %
				SEK						29.232,89	0,10 %
				SGD						30.019,36	0,10 %
				USD						426.258,62	1,42 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										925.035,69	3,08 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										0,03	0,00 %
Dividendenforderungen										118.657,25	0,40 %
Summe Abgrenzungen										118.657,28	0,40 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-34.862,09	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-34.862,09	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										29.994.585,74	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0Y0Y6	R	Ausschüttung	EUR	117,24	33.605,000
AT0000A24V08	I	Thesaurierung	EUR	105,91	159.341,582
AT0000A0Y0Z3	R	Thesaurierung	EUR	150,51	60.973,642

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,471550
Schweizer Franken	CHF	1,096400
Hongkong Dollar	HKD	9,454700
Japanische Yen	JPY	133,966050
Schwedische Kronen	SEK	10,137250
Singapur Dollar	SGD	1,611850
Amerikanische Dollar	USD	1,218150

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		JP3939000000	YAMADA HOLDINGS CO LTD 9831	JPY		62.400
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	5.930	37.996
Bezugsrechte		NL00150008J9	WOLTERS KLUWER NV-DRP 1883943D	EUR	8.942	8.942

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 2. Juli 2021

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