

# Kathrein Global Enterprise

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2024 – 31.05.2025

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR.....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025.....	7
Anhang .....	11

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2024 bis 31.05.2025

## 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 3,5 %), 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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein Global Enterprise für den Berichtszeitraum vom 01.12.2024 bis 31.05.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.05.2025 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	<b>30.11.2024</b>	<b>31.05.2025</b>
Fondsvermögen gesamt in EUR	19.083.782,28	22.933.375,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	124,18	123,47
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0Y0Y6) in EUR	128,53	127,79
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	123,56	125,39
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A24V08) in EUR	123,56	125,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	172,86	174,95
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0Y0Z3) in EUR	178,91	181,07

## Umlaufende Anteile

	<b>Umlaufende Anteile am 30.11.2024</b>	<b>Absätze</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Umlaufende Anteile am 31.05.2025</b>
AT0000A0Y0Y6 (R) A	23.301,501	455,000	-314,501	23.442,000
AT0000A24V08 (I) T	94.573,296	49.261,000	-13.923,441	129.910,855
AT0000A0Y0Z3 (R) T	26.054,207	1.463,000	-6.092,324	21.424,883
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>174.777,738</b>

## 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	3.019.412,55	13,17 %
Aktien		CHF	1.713.463,16	7,47 %
Aktien		EUR	5.430.577,27	23,68 %
Aktien		GBP	1.088.818,74	4,75 %
Aktien		JPY	5.845.388,28	25,49 %
Aktien		NOK	958.714,64	4,18 %
Aktien		SEK	1.011.498,45	4,41 %
Aktien		SGD	377.281,59	1,65 %
Aktien		USD	3.042.409,36	13,27 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>22.487.564,04</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>22.487.564,04</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			326.595,44	1,42 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			72.763,44	0,30 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>399.358,88</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			786,95	0,00 %
Dividendenforderungen			71.050,29	0,31 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>71.837,24</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-25.385,05	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-25.385,05</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>22.933.375,11</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025

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	41.563	13.130			38,310000	1.015.840,08	4,43 %
Aktien		CA1249003098	CCL INDUSTRIES INC - CL B CCL/B	CAD	9.500	2.400			79,680000	482.924,50	2,11 %
Aktien		CA45075E1043	IA FINANCIAL CORP INC IAG	CAD	7.821	710			140,860000	702.839,68	3,06 %
Aktien		CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC SLF	CAD	14.473	1.847			88,570000	817.808,29	3,57 %
Aktien		CH0012214059	HOLCIM LTD HOLN	CHF	7.556	3.844			93,420000	754.146,92	3,29 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	1.600	572	573		561,200000	959.316,24	4,18 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	7.589	1.280			181,980000	1.381.046,22	6,02 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	6.400	6.400			120,700000	772.480,00	3,37 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	4.270	1.222			98,220000	419.399,40	1,83 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	23.980	3.642	5.272		18,895000	453.102,10	1,98 %
Aktien		FI0009000202	KESKO OYJ-B SHS KESKOB	EUR	39.428	21.788			21,300000	839.816,40	3,66 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	60.551	26.989			13,150000	796.245,65	3,47 %
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR	4.950		1.055		155,250000	768.487,50	3,35 %
Aktien		IE0002424939	DCC PLC DCC	GBP	6.623	1.598			46,140000	363.014,04	1,58 %
Aktien		GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP LSEG	GBP	5.376	867			113,650000	725.804,70	3,16 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	43.600	17.300			1.954,000000	519.755,20	2,27 %
Aktien		JP3293330001	KOKUSAI ELECTRIC CORP 6525	JPY	32.000	32.000			3.098,000000	604.810,31	2,64 %
Aktien		JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO LTD 2269	JPY	40.000	17.500			3.193,000000	779.195,98	3,40 %
Aktien		JP3756600007	NINTENDO CO LTD 7974	JPY	14.000		6.800		12.330,000000	1.053.122,53	4,59 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	1.779.000	583.600			155,900000	1.692.037,00	7,38 %
Aktien		JP3756100008	NITORI HOLDINGS CO LTD 9843	JPY	3.600	1.600	1.400		14.460,000000	317.583,98	1,38 %
Aktien		JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA LTD 2875	JPY	15.000	3.300	1.000		9.604,000000	878.883,28	3,83 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	95.535	95.535			115,400000	958.714,64	4,18 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	38.940	7.400			282,000000	1.011.498,45	4,41 %
Aktien		SG1V61937297	SINGAPORE AIRLINES LTD SIA	SGD	77.100				7,150000	377.281,59	1,65 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	2.100		1.880		215,750000	399.167,44	1,74 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	6.900	1.077			241,970000	1.470.942,25	6,41 %
Aktien		US1270971039	COTERRA ENERGY INC CTRA	USD	13.879				24,730000	302.389,91	1,32 %
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD	15.891				38,410000	537.750,15	2,34 %
Aktien		US92338C1036	VERALTO CORP VLTO	USD	3.724				101,240000	332.159,61	1,45 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>22.487.564,04</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>22.487.564,04</b>	<b>98,06 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						326.595,44	1,42 %
				AUD						7.925,76	0,03 %
				CAD						11.654,34	0,05 %
				CHF						30.683,24	0,13 %
				GBP						9.074,53	0,04 %
				HKD						2.891,38	0,01 %
				JPY						157,57	0,00 %
				NOK						1,17	0,00 %
				SEK						4.076,45	0,02 %
				SGD						5.354,66	0,02 %
				USD						944,34	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>399.358,88</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										786,95	0,00 %
Dividendenforderungen										71.050,29	0,31 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>71.837,24</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-25.385,05	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-25.385,05</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>22.933.375,11</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0Y0Y6	R Ausschüttung	EUR	123,47	23.442,000
AT0000A24V08	I Thesaurierung	EUR	125,39	129.910,855
AT0000A0Y0Z3	R Thesaurierung	EUR	174,95	21.424,883

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,761550
Kanadische Dollar	CAD 1,567450
Schweizer Franken	CHF 0,936000
Britische Pfund	GBP 0,841800
Hongkong Dollar	HKD 8,898700
Japanische Yen	JPY 163,912550
Norwegische Krone	NOK 11,499500
Schwedische Kronen	SEK 10,856250
Singapur Dollar	SGD 1,461150
Amerikanische Dollar	USD 1,135050

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		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR			2.980
Aktien		JP3951600000	UNICHARM CORP 8113	JPY		80.100	106.800
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD			5.685

### **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.

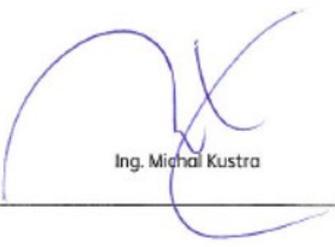
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 27. Juni 2025

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. Hannes Cizek

  
Mag. (FR) 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.