

# Kathrein Max Return

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.01.2022 – 30.06.2022

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis .....	5
Fonstdetails.....	6
Umlaufende Anteile.....	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	8
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2022 .....	10
Anhang .....	14

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000623020	Kathrein Max Return A	Ausschüttung	EUR	03.05.2004
AT0000623038	Kathrein Max Return T	Thesaurierung	EUR	03.05.2004

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,350 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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.

### Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilscheingattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 vH der Wertentwicklung des Fonds. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Angabe des tatsächlichen Betrages der für den Berichtszeitraum berechneten erfolgsabhängigen Vergütung und des prozentualen Anteils der erfolgsabhängigen Vergütung auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds.

<b>Fonds</b>	<b>erfolgsabhängige Vergütung (EUR)</b>	<b>erfolgsabhängige Vergütung (%)</b>
Kathrein Max Return	44.966,46	1,01

### 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 5,00 %), 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 Max Return für den Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.12.2021	30.06.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	4.554.726,06	4.508.054,46
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000623020) in EUR	103,61	109,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000623020) in EUR	108,79	115,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000623038) in EUR	107,32	112,43
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000623038) in EUR	112,69	118,05

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2022
AT0000623020 A	368,000	573,000	-155,000	786,000
AT0000623038 T	42.082,379	4.688,919	-7.445,398	39.325,900
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>40.111,900</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Max Return ist ein Managed Futures Fund, der nach einem systematischen Ansatz verwaltet wird. Der Fonds soll ein Risikoniveau, das einem breit gestreuten Weltaktienindex entspricht, und eine geringe Korrelation zu Aktienmärkten aufweisen. Der Fonds investiert in Futures auf Anleihen, Aktienindizes, Volatilitäten, Währungen und andere Instrumente. Durch die Asset Allocation und das Money Management werden das Einzelpositionsrisiko und das Gesamtrisiko kontrolliert, wobei der Value at Risk Ansatz zum Tragen kommt.

Innerhalb dieses Konzepts generieren regelbasierte Modelle Handelssignale auf Anleihen, Währungen, Aktien und Volatilität. Die Umsetzung erfolgt mittels Futures, wobei breite Diversifikation durch unterschiedliche Wertpapierklassen und regionale Märkte im Vordergrund steht.

Das Portfolio der eingesetzten Modelle blieb im Berichtszeitraum unverändert.

Am Ende der Berichtsperiode war der Fonds auf steigende Renditen in den USA, Großbritannien, Australien und Kanada ausgerichtet. Die Währungsmodelle signalisieren einen steigenden US-Dollar gegen den Australischen Dollar und Euro und fallenden US-Dollar gegenüber dem Mexikanischen Peso. Die Volatilitätsfutures waren am kurzen Laufzeitende short.

## 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
Anleihen fix		EUR	3.961.899,08	87,88 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>3.961.899,08</b>	<b>87,88 %</b>
Anleihen variabel		EUR	152.742,00	3,39 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>152.742,00</b>	<b>3,39 %</b>
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	30.836,80	0,68 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>30.836,80</b>	<b>0,68 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	8.981,00	0,20 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>8.981,00</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>4.154.458,88</b>	<b>92,16 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			315.090,30	6,99 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>315.090,30</b>	<b>6,99 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-30.228,77	-0,67 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			95.500,99	2,11 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>65.272,22</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			24.368,09	0,54 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>24.368,09</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-51.135,03	-1,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-51.135,03</b>	<b>-1,13 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>4.508.054,46</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2022

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1062900912	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 4 1/8 05/04/26	EUR	200.000				100,222830	200.445,66	4,45 %
Anleihen fix		BE6286963051	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 2 3/8 05/24/24	EUR	300.000				100,110000	300.330,00	6,66 %
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR	100.000	100.000			97,122570	97.122,57	2,15 %
Anleihen fix		XS1531345376	BECTON DICKINSON AND CO BDX 1 12/15/22	EUR	200.000				100,094000	200.188,00	4,44 %
Anleihen fix		FR0013429073	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 09/26/24	EUR	100.000	100.000			95,953740	95.953,74	2,13 %
Anleihen fix		XS2071622216	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 0 3/4 02/15/23	EUR	100.000	100.000	200.000		97,887000	97.887,00	2,17 %
Anleihen fix		FR0014003Q41	DANONE SA BNFP 0 12/01/25	EUR	100.000	100.000			92,136240	92.136,24	2,04 %
Anleihen fix		ES0413320062	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 1 1/8 01/20/23	EUR	300.000				100,341000	301.023,00	6,68 %
Anleihen fix		XS1529859321	ECOLAB INC ECL 1 01/15/24	EUR	300.000				98,646520	295.939,56	6,56 %
Anleihen fix		XS1493322355	ENI SPA ENIIM 0 5/8 09/19/24	EUR	100.000	100.000			96,769010	96.769,01	2,15 %
Anleihen fix		XS2126093744	HONEYWELL INTERNATIONAL HON 0 03/10/24	EUR	150.000	150.000			97,054430	145.581,65	3,23 %
Anleihen fix		XS1411535799	JOHNSON & JOHNSON JNJ 0.65 05/20/24	EUR	100.000	100.000			98,376460	98.376,46	2,18 %
Anleihen fix		XS1611042646	KELLOGG CO K 0.8 11/17/22	EUR	300.000				101,188000	300.564,00	6,67 %
Anleihen fix		FR0011832039	KERING KERFP 2 3/4 04/08/24	EUR	100.000	100.000			101,689780	101.689,78	2,26 %
Anleihen fix		XS1041772986	KONINKLIJKE DSM NV DSM 2 3/8 04/03/24	EUR	100.000	100.000			100,876140	100.876,14	2,24 %
Anleihen fix		ES0443307063	KUTXABANK SA KUTXAB 1 1/4 09/22/25	EUR	300.000				98,070160	294.210,48	6,53 %
Anleihen fix		XS1362384262	LINDE INC/CT LIN 1.2 02/12/24	EUR	100.000	100.000			99,171080	99.171,08	2,20 %
Anleihen fix		XS1612958253	NATL WESTMINSTER BANK NWG 0 1/2 05/15/24	EUR	200.000				98,123900	196.247,80	4,35 %
Anleihen fix		XS1707074941	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 3/8 01/18/24	EUR	150.000	150.000			98,337380	147.506,07	3,27 %
Anleihen fix		FR0013359197	ORANGE SA ORAFP 1 09/12/25	EUR	100.000	100.000			95,568920	95.568,92	2,12 %
Anleihen fix		FR0012173862	PERNOD RICARD SA RIFP 2 1/8 09/27/24	EUR	100.000	100.000			100,245360	100.245,36	2,22 %
Anleihen fix		XS0953580981	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 1/4 07/17/23	EUR	200.000				101,299000	202.598,00	4,49 %
Anleihen fix		XS0862442331	TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	EUR	200.000	200.000			101,537960	203.075,92	4,50 %
Anleihen fix		XS1718480327	UNITED PARCEL SERVICE UPS 0 3/8 11/15/23	EUR	100.000	100.000			98,392640	98.392,64	2,18 %
Anleihen variabel		IT0005252520	CCTS EU CCTS FLOAT 10/15/24	EUR	150.000		150.000		101,828000	152.742,00	3,39 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B87G8S03	ISHARES GLBL AAA-AA GOVT BND	EUR	150				76,080000	11.412,00	0,25 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5ZR2157	PIMCO ETFs PLC - PIMCO EURO SHORT MATURITY UCITS ETF - EUR	EUR	200		1.000		97,124000	19.424,80	0,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0389813071	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBA	EUR	100				89,810000	8.981,00	0,20 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>4.154.458,88</b>	<b>92,16 %</b>

Berichtszeitraum 01.01.2022 – 30.06.2022

Kathrein Max Return

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>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>4.154.458,88</b>	<b>92,16 %</b>
Aktienindex Futures		FEMI20220916	MSCI EmgMkt Sep22 MESU2	USD	-22				1.007.400000	33.492,92	0,74 %
Anleihenfutures		FCGB20220920	CAN 10YR BOND FUT Sep22 CNU2	CAD	-32				123.350000	118.693,85	2,63 %
Anleihenfutures		FLGR20220928	LONG GILT FUTURE Sep22 G U2	GBP	-21				112.900000	121.761,15	2,70 %
Anleihenfutures		FLGR20220928	LONG GILT FUTURE Sep22 G U2	GBP	-1				112.900000	1.908,73	0,04 %
Anleihenfutures		FTN120220921	US 10YR NOTE (CBT)Sep22 TYU2 PIT	USD	-2				117.515625	954,34	0,02 %
Anleihenfutures		FTN120220921	US 10YR NOTE (CBT)Sep22 TYU2 PIT	USD	-25				117.515625	63.001,02	1,40 %
FUTURES ON VOLATILITY INDICES		FVIX20220720	CBOE VIX FUTURE Jul22 UXN2	USD	-16				28.333500	39.188,82	0,87 %
FUTURES ON VOLATILITY INDICES		FVIX20220921	CBOE VIX FUTURE Sep22 UXU2	USD	19				29.134600	-31.660,60	-0,70 %
Währungsfutures		FAUD20220919	AUDUSD Crncy Fut Sep22 ADU2 PIT	USD	-24				0.688390	12.393,38	0,27 %
Währungsfutures		0FEC20220919	EURO FX CURR FUT Sep22 ECU2 PIT	USD	-14				1.053860	-4.692,94	-0,10 %
Währungsfutures		0FMP20220919	MEXICAN PESO FUT Sep22 PEU2 PIT	USD	55				0.048870	-29.131,08	-0,65 %
Rendite Futures		FTCB20220915	AUST 10Y BOND FUT Sep22 XMU2 PIT	AUD	-19				96.245000	-10.819,29	-0,24 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte<sup>1</sup></b>										<b>315.090,30</b>	<b>6,99 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						-30.228,77	-0,67 %
				AUD						-34.139,18	-0,76 %
				CAD						-15.288,42	-0,34 %
				GBP						8.255,31	0,18 %
				HKD						8.145,31	0,18 %
				JPY						13,77	0,00 %
				USD						128.514,20	2,85 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>65.272,22</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										24.368,09	0,54 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>24.368,09</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-51.135,03	-1,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-51.135,03</b>	<b>-1,13 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>4.508.054,46</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000623020	--	Ausschüttung	EUR	109,81	786.000
AT0000623038	--	Thesaurierung	EUR	112,43	39.325.900

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2022 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,523700
Kanadische Dollar	CAD	1,349250
Britische Pfund	GBP	0,864450
Hongkong Dollar	HKD	8,222000
Japanische Yen	JPY	143,382550
Amerikanische Dollar	USD	1,047850

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
Anleihen fix		XS1179936551	AIB MORTGAGE BANK AIB 0 5/8 02/03/22	EUR		200.000
Anleihen fix		IT0005057002	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 7/8 01/31/22	EUR		300.000
Anleihen fix		DE000A13SR38	DZ HYP AG DZHYP 0 7/8 01/18/30	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1346557637	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 5/8 01/19/23	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1619861864	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 1/2 05/30/22	EUR		300.000
Anleihen fix		XS1588411188	PKO BANK HIPOTECZNY PKOBHB 0 5/8 01/24/23	EUR		200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### 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 24. August 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