

# Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent

**Halbjahresbericht**

2009/2010

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fonstdetails in USD .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD .....	7
Vermögensaufstellung in USD .....	8

# Halbjahresbericht vom 16. November 2009 bis 15. Mai 2010

Der Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent investiert überwiegend in Anleihen in Dollarwährungen (US-Dollar, kanadischer Dollar, neuseeländischer Dollar, australischer Dollar) mit einer maximalen (Rest-)Laufzeit von fünf Jahren. Dabei darf die durchschnittliche Fonds-Portfoliorestlaufzeit drei Jahre nicht übersteigen. Der Fonds wird innerhalb dieses Laufzeitspektrums aktiv gemanagt. Da der Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent überwiegend in Anleihen investiert, können sich insbesondere Zinsänderungen auf den Anteilswert auswirken. Für US-Dollar Investoren ergibt sich kaum Währungsrisiko; für Euro-Investoren besteht das Währungsrisiko durch die Euro-/Dollarentwicklungen. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die als Alternative zu einem Dollar-Direktinvestment den Vorteil der Anleihestreuung nutzen wollen.

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	25.03.1997	AT0000843503
ISIN thesaurierend (T)	26.03.1999	AT0000805247
ISIN vollthesaurierend Ausland (V)	21.10.1999	AT0000785456
ISIN Fondssparen ausschüttend (A)	25.03.1997	AT0000843511
ISIN Fondssparen thesaurierend (T)	26.03.1999	AT0000805254

## Fondscharakteristik

Fondswährung:	USD
Rechnungsjahr:	16.11. – 15.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.01.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform (Publikumsfonds mit Veranlagung gemäß § 20 InvFG)
Fondstyp:	Zielfonds (bis max. 10 % Subfonds)
Zielgruppe:	Publikumsfonds
Depotbank:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Kapitalanlagegesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

### **Rechtlicher Hinweis**

Der veröffentlichte Prospekt (Spezialfonds ausgenommen) in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung steht dem Interessenten unter [www.rcm.at](http://www.rcm.at) zur Verfügung.

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. 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 Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent vom 16. November 2009 bis 15. Mai 2010 vorzulegen.

## Fondsdetails in USD

	15.11.2009	15.05.2010
Fondsvermögen	49.135.979,37	50.489.846,51
errechneter Wert / Anteil (A)	102,91	100,98
Ausgabepreis / Anteil (A)	103,94	101,99
errechneter Wert / Anteil (T)	138,74	138,30
Ausgabepreis / Anteil (T)	140,13	139,68
errechneter Wert / Anteil (V)	152,19	152,48
Ausgabepreis / Anteil (V)	153,71	154,00

## Umlaufende Anteile

	A	T	V
umlaufende Anteile am 15.11.2009	159.759,541	206.559,511	26.510,824
Absätze	7.814,542	33.001,379	6.792,276
Rücknahmen	- 11.005,030	- 21.712,028	- 3.472,462
umlaufende Anteile	156.569,053	217.848,862	29.830,638
<b>gesamt umlaufende Anteile am 15.05.2010</b>			<b>404.248,553</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Während der Berichtsperiode, die von einer sich beschleunigenden konjunkturellen Erholung in den USA geprägt war, wurde das Zinsrisiko des Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent zumeist über dem Niveau des Marktes gehalten, wobei die Abweichung des Zinsänderungsrisikos bis zu 0,2 Jahre betrug. Erst zum Ende des Frühjahrs 2010 erfolgte eine kurzfristige geringfügige Reduktion auf Niveaus unter dem Referenzportfolio. Auf Zinskurvenstrategien wurde weitgehend verzichtet. Der Anteil an Unternehmensanleihen belief sich zunächst auf ca. 42 %, wurde jedoch im Verlauf der Berichtsperiode etwas reduziert und lag zuletzt bei knapp 37 % des Fondsvermögens. Der Schwerpunkt lag dabei auf Produkten mit bester Bonität (BBB bis AAA-Ratings). Der Anteil an Dollar LIBOR gebundenen variabel verzinsten Anleihen wurde dabei von etwa 15 % auf knapp unter 10 % des Fondsvermögens gesenkt. Der Fonds konnte damit zunächst von der positiven Entwicklung der Unternehmensanleihen profitieren, im weiteren Verlauf hinterließen die Turbulenzen um die Schuldenkrise in Europa bzw. die wieder generell höhere Unsicherheit auf den Märkten geringfügig negative Spuren. Das Währungsrisiko des US-Dollar wurde im Berichtszeitraum selektiv in geringem Ausmaß abgesichert, wobei immer wieder auch kanadische Dollar und australische Dollar beigemischt waren. Insgesamt stieg die US-Währung im Berichtszeitraum deutlich an, womit Euro-basierte Investoren im Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent deutlich zweistellige Gewinne verbuchen konnten.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD

Wertpapiere	Kurswert	%
Anleihen:		
USD	49.300.364,69	97,64
<b>Derivative Produkte</b>		
Bewertung Finanzterminkontrakte	-20.195,32	-0,04
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	900.958,35	1,79
Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung	-10.096,09	-0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>890.862,26</b>	<b>1,77</b>
<b>Abgrenzungen</b>		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	333.301,33	0,66
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
diverse Gebühren	-14.486,45	- 0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>50.489.846,51</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung in USD

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 14.05.2010	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN USD	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>							
XS0282613651	0,2006 EUROP. HYPO BANK FRN 07-17	900.000	0	0	88,6910	798.219,00	1,58
US78008EJT55	0,2722 ROYAL BK CDA MTN FRN 07-10	129.000	0	0	100,0030	129.003,87	0,26
US68389XAB10	0,3100 ORACLE FRN 07-10	45.000	0	0	100,0000	45.000,00	0,09
XS0248294059	0,3210 DT.BANK MTN DL FRN 06-11	270.000	0	0	99,2000	267.840,00	0,53
US46623ECU10	0,3413 JPMORGAN CHASE FRN 07-12	225.000	0	0	99,3960	223.641,00	0,44
US949746NC16	0,3940 WELLS FARGO FRN 06-11	135.000	0	0	98,0990	132.433,65	0,26
XS0247658494	0,4072 SIEMENS FINANC.MTN FRN 06-12	426.000	0	0	99,0750	422.059,50	0,84
US36962GM761	0,4313 GENL.EL.CAP. MTN FRN 04-11	360.000	0	0	99,0650	356.634,00	0,71
XS0224760099	0,4456 ANGLO IRISH BK FRN 05-10	100.000	0	0	99,7660	99.766,00	0,20
US91324PAV40	0,4510 UNITEDHEALTH GRP FRN 07-10	45.000	0	0	100,0100	45.004,50	0,09
XS0220816838	0,4522 HYPO REAL ES.I.FRAN 05-10	100.000	0	0	99,8960	99.896,00	0,20
XS0225257517	0,4606 INTESA BK IRE. FRN 05-10	200.000	0	0	99,9750	199.950,00	0,40
US59018YXY21	0,5158 MERRILL LYNCH MTN FRN 06-11	180.000	0	0	98,6300	177.534,00	0,35
XS0373651149	0,5415 RABOBK NEDERLD FRN 08-10	624.000	0	0	100,0110	624.068,64	1,24
US617446YT02	0,5544 MORGAN STANLEY FRN 06-11	180.000	0	0	99,0140	178.225,20	0,35
US073902KG22	0,5678 BEAR STEARNS FRN 06-11	180.000	0	0	100,0850	180.153,00	0,36
US40429JAS69	0,5836 HSBC FINANCE FRN 06-11	180.000	0	0	98,8350	177.903,00	0,35
US758202AE52	0,5870 REED ELSEV.CAP. FRN 05-10	45.000	0	0	99,9670	44.985,15	0,09
US92976GAF81	0,5870 WACHOV.BK FRN 06-16	90.000	0	0	91,9050	82.714,50	0,16
US92857WAL46	0,5970 VODAFONE GRP FRN 06-11	325.000	100.000	0	99,9870	324.957,75	0,64
XS0222850686	0,6378 ABU DHABI COM.BK FRN 05-10	100.000	0	0	98,3160	98.316,00	0,19
XS0247571887	0,7076 BK OF BAHR.KUW.BSC 06-11	100.000	0	0	96,2960	96.296,00	0,19
US38141GEG55	0,7210 GOLDMAN SACHS GRP 06-16	90.000	0	0	80,4560	72.410,40	0,14
US61746SBQ12	0,7828 MORGAN STANLEY FRN 05/15	135.000	0	0	85,0090	114.762,15	0,23
US87927VAP31	0,8244 TELECOM ITAL.CAP. FRN 05-11	325.000	100.000	0	100,0734	325.238,43	0,64
US377372AF47	0,8750 GLAXOSMITHKLINE CAP. FRN 08-10	225.000	0	0	100,0000	225.000,00	0,45
US38143UAV35	0,8878 GOLDMAN SACHS GRP FRN 04-14	90.000	0	0	90,1900	81.171,00	0,16
US459200GK14	0,9038 INTL.BUS. MACH. FRN 08-11	225.000	0	0	100,6850	226.541,25	0,45
US912828KB50	1,1250 US TREASURY 09-12	6.500.000	4.700.000	0	100,6720	6.543.680,00	12,96
US912828MB33	1,1250 US TREASURY 09-12	2.500.000	2.500.000	0	99,8320	2.495.800,00	4,94
XS0470451930	1,2500 LAND NRW MTN.LSA DL 09-11	1.000.000	1.000.000	0	99,9000	999.000,00	1,98
US912828KP47	1,3750 US TREASURY 09-12	8.000.000	0	0	101,0310	8.082.480,00	16,01
US912828LX61	1,3750 US TREASURY 09-12	2.700.000	2.700.000	0	100,5660	2.715.282,00	5,38
XS0479894007	1,3750 NED.WATERSCH. MTN 10-12	500.000	500.000	0	100,2460	501.230,00	0,99
US00828EAJ82	1,6250 AFR. DEV. BK MTN 10-13	500.000	500.000	0	100,0790	500.395,00	0,99
US912828JU50	1,7500 US TREASURY 08-11	6.500.000	0	1.000.000	101,6330	6.606.145,00	13,08
US282649BW10	1,8750 EKSPORTFINANS 10-13	1.000.000	1.000.000	0	100,0010	1.000.010,00	1,98
XS0453795824	2,0000 OESTERR..REP 09-12	1.000.000	0	0	100,8550	1.008.550,00	2,00
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	750.000	0	0	100,5290	753.967,50	1,49
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 09-12	750.000	0	0	98,3090	737.317,50	1,46
US471065AB85	2,1250 JAPAN FINANCE 09-12	1.000.000	0	0	101,0320	1.010.320,00	2,00
US563469TJ41	2,1250 MANITOBA 10-13	500.000	500.000	0	101,0860	505.430,00	1,00
US912828HV51	2,5000 US TREASURY 08-13	3.400.000	0	0	103,4530	3.517.402,00	6,97
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	950.000	0	0	101,8500	967.575,00	1,92
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	765.000	0	0	100,1440	766.101,60	1,52
US514890AF97	4,2500 LDKRBK BAD.W.ANL R.5119 05-10	1.140.000	0	0	100,9800	1.151.172,00	2,28
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	1.100.000	0	0	101,7350	1.119.085,00	2,22
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	660.000	0	0	102,1440	674.150,40	1,33
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	750.000	0	0	101,4850	761.137,50	1,51
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL.FIN. 07-12	600.000	0	0	106,9320	641.592,00	1,27
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	150.000	0	0	105,6700	158.505,00	0,31
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	220.000	0	0	106,5060	234.313,20	0,46
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>					<b>USD</b>	<b>49.300.364,69</b>	<b>97,64</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 14.05.2010	KURS	KURSWERT IN USD	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE MIT ABSICHERUNGSZWECK IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>					
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. PER 21.06.2010	CBT	-5	118,8594	-625,00	0,00
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. PER 30.06.2010	CBT	-15	116,5703	-19.570,32	-0,04
<b>SUMME DER FINANZTERMINKONTRAKTE <sup>1</sup></b>			<b>USD</b>	<b>-20.195,32</b>	<b>-0,04</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>					
USD-GUTHABEN	USD	900.958,35			
EUR-VERBINDLICHKEITEN	USD	-20.624,15			
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN					
AUD	USD	5.424,17			
CAD	USD	3.831,16			
NZD	USD	1.272,73	<b>USD</b>	<b>890.862,26</b>	<b>1,77</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>					
ANTEILIGE ZINSEN			<b>USD</b>	<b>333.301,33</b>	<b>0,66</b>
<b>SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN</b>					
DIVERSE GEBÜHREN			<b>USD</b>	<b>-14.486,45</b>	<b>-0,03</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>					
			<b>USD</b>	<b>50.489.846,51</b>	<b>100,00</b>
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL					
			USD	100,98	
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL					
			USD	138,30	
ERRECHNETER WERT JE VOLLTHESAURIERUNGSANTEIL					
			USD	152,48	
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE					
			STÜCK	156.569,053	
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE					
			STÜCK	217.848,862	
UMLAUFENDE VOLLTHESAURIERUNGSANTEILE					
			STÜCK	29.830,638	
<b>IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE):</b>					
US912828KB50	1,1250	US TREASURY 09-12	USD	6.500.000	
US912828KP47	1,3750	US TREASURY 09-12	USD	4.000.000	
<b>DEISENKURSE</b>					
<b>VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 13.05.2010 IN USD UMGERECHNET:</b>					
<b>WÄHRUNG</b>	<b>EINHEITEN</b>	<b>=</b>	<b>KURS</b>		
AUSTRALISCHER DOLLAR	1 USD	=	1,11189	AUD	
KANADISCHER DOLLAR	1 USD	=	1,01807	CAD	
EURO	1 USD	=	0,79580	EUR	
NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR	1 USD	=	1,39639	NZD	
<b>ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL:</b>					
<b>KURZ</b>	<b>BÖRSEPLATZ</b>				
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE				

<sup>1</sup> Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>ANLEIHEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>			
US74977RAU86	0,2331 RABOBK NEDERLD 144A FRN 07-10	0	449.000
US00182FAB22	0,3613 ANZ NAT.INT.MTN REGS FRN 05-10	0	135.000
US802815AK67	0,3744 SANTANDER US DEBT FRN 06-09	0	400.000
US05565QBE70	0,4634 BP CAP.MKTS FRN 08-10	0	449.000
US02666QYV93	0,4750 AMER.HONDA F. MTN FRN 06-09	0	270.000
XS0205241382	0,5044 OKOBK FRN 04-09	0	90.000
XS0212083371	0,6725 EMIRATES BK INTL FRN 05-10	0	100.000
US912828JV34	0,8750 US TREASURY 08-10	0	7.000.000
FR0010606160	2,6250 CIE F.FONCIER MTN 08-10	0	200.000
US298785DJ23	4,0000 EIB EUR.INV.BK 05-10	0	245.000
XS0211009781	4,0000 B.N.G. MTN 05-10	0	225.000
US50075NAM65	4,1250 KRAFT FOODS 04-09	0	135.000
XS0231566448	4,3750 SWED. EXP. CRED. 05-09	0	1.240.000
XS0290059582	5,1250 NATL AUSTR. BK 07-10	0	930.000

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. arbeitet nach den Qualitätsstandards der Vereinigung österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG).

Wien, am 30. Juni 2010

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

  
Dr. Mathias Bauer

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Gerhard Aigner