

Klassik Dollar ShortTerm Anleihen

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.04.2018 – 30.09.2018

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD	7
Vermögensaufstellung in USD per 28.09.2018	8
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000961057	Klassik Dollar ShortTerm Anleihen (R) A	Ausschüttung	USD	29.11.1996
AT0000A1TRP0	Klassik Dollar ShortTerm Anleihen (RZ) A	Ausschüttung	USD	01.03.2017
AT0000820055	Klassik Dollar ShortTerm Anleihen (R) T	Thesaurierung	USD	01.12.1998
AT0000A1TRN5	Klassik Dollar ShortTerm Anleihen (RZ) T	Thesaurierung	USD	01.03.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	USD
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (USD): 0,360 % RZ-Tranche (USD): 0,180 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH Schwarzstraße 13 – 15, A-5020 Salzburg Tel. +43 662 88 86 - 12500, Fax +43 662 88 86 - 12509 www.raiffeisen-salzburg-invest.com Firmenbuchnummer: 133117 k
Fondsmanagement	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH, Salzburg
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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 Performance wird von der Raiffeisen Salzburg Invest KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 0,75 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH erlaubt sich den Halbjahresbericht des Klassik Dollar ShortTerm Anleihen für den Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.09.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2018	30.09.2018
Fondsvermögen gesamt in USD	7.327.877,66	5.956.475,37
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961057) in USD	95,15	94,40
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961057) in USD	95,86	95,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRP0) in USD	100,46	99,62
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRP0) in USD	100,46	99,62
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820055) in USD	134,02	134,36
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820055) in USD	135,03	135,37
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRN5) in USD	100,54	100,85
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRN5) in USD	100,54	100,85

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2018
AT0000961057 (R) A	25.741,367	0,000	-750,410	24.990,957
AT0000A1TRP0 (RZ) A	2.606,121	355,937	-239,299	2.722,759
AT0000820055 (R) T	20.022,716	97,955	-2.663,254	17.457,417
AT0000A1TRN5 (RZ) T	19.226,904	1.250,547	-10.756,733	9.720,718
Gesamt umlaufende Anteile				54.891,851

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Während der Berichtsperiode, die von weiteren Zinserhöhungen in den USA, der weiteren Bilanzreduktion durch die US-Notenbank, gleichzeitig sehr guter Wirtschaftskonjunktur bei wieder langsam ansteigenden Inflationsraten geprägt war, wurde das Zinsrisiko im Klassik Dollar ShortTerm Anleihen zumeist sehr gering gehalten. Das Zinsänderungsrisiko des Fonds betrug dabei zunächst etwas über einem Jahr. Erst gegen Ende der Berichtsperiode erfolgte eine moderate Anpassung nach oben, welche dem deutlich attraktiveren Renditeniveau am mittleren Laufzeitband der US-Zinskurve geschuldet war. Insgesamt stiegen die Renditen von 5-jährigen US-Staatsanleihen von 2,6 % am Berichtsbeginn auf nahe 3 % per Ende September an. Hier spiegelten sich der Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank und die Markterwartungen über weitere zukünftige Zinsschritte wider. Der Anteil an sicheren US-Staatsanleihen wurde sukzessive von 10 % auf etwa 27 % angehoben. Grund dafür waren vor allem die aufkommenden Sorgen bzgl. steigendem Protektionismus und Unsicherheit in den Emerging Markets. Der größere Rest wurde in Bank- und Unternehmensanleihen, deren Schwerpunkt auf Produkten mit bester Bonität (BBB bis AAA-Ratings) lag, investiert. Der Fonds konnte von dieser hohen Gewichtung in Credit-Produkten profitieren. Der Dollar ist im Berichtszeitraum deutlich angestiegen, was sich positiv für Euro-Anleger auswirkte.

Im Berichtszeitraum (01.04.2018 bis 30.09.2018) wies der Fonds eine Performance von 0,63 % (US-Dollar Basis/RT-Tranche) aus. Euroanleger konnten sich über ein Plus von 6,1% erfreuen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in USD

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 USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		USD	4.574.206,09	76,79 %
Summe Anleihen fix			4.574.206,09	76,79 %
Anleihen variabel		USD	1.298.299,30	21,80 %
Summe Anleihen variabel			1.298.299,30	21,80 %
Summe Wertpapiervermögen			5.872.505,39	98,59 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			58.528,55	0,98 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			58.528,55	0,98 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			31.255,43	0,53 %
Summe Abgrenzungen			31.255,43	0,53 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-5.814,00	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-5.814,00	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			5.956.475,37	100,00 %

Vermögensaufstellung in USD per 28.09.2018

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US031162BD11	AMGEN INC AMGN 3.45 10/01/20	USD	200.000				100,348000	200.696,00	3,37 %
Anleihen fix		US00206RCL42	AT&T INC T 2.45 06/30/20	USD	200.000				98,592000	197.184,00	3,31 %
Anleihen fix		US06051GFN43	BANK OF AMERICA CORP BAC 2 1/4 04/21/20	USD	200.000				98,669000	197.338,00	3,31 %
Anleihen fix		XS1551001768	BASF SE BASGR 2 1/2 01/18/22	USD	100.000				98,149000	98.149,00	1,65 %
Anleihen fix		XS1488421592	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 1 5/8 09/09/19	USD	200.000				98,435000	196.870,00	3,31 %
Anleihen fix		US084670BQ02	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 2.2 03/15/21	USD	150.000				97,970000	146.955,00	2,47 %
Anleihen fix		US17275RBD35	CISCO SYSTEMS INC CSCO 2.2 02/28/21	USD	100.000				97,830000	97.830,00	1,64 %
Anleihen fix		XS1626039819	HENKEL AG & CO KGAA HENKEL 2 06/12/20	USD	100.000				98,214000	98.214,00	1,65 %
Anleihen fix		US404280AV16	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.4 03/08/21	USD	200.000				99,634000	199.268,00	3,35 %
Anleihen fix		US24422ESY67	JOHN DEERE CAPITAL CORP DE 2 3/8 07/14/20	USD	200.000				98,646000	197.292,00	3,31 %
Anleihen fix		US494368BS16	KIMBERLY-CLARK CORP KMB 2.15 08/15/20	USD	100.000				98,220000	98.220,00	1,65 %
Anleihen fix		US53944VAK52	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 2.7 08/17/20	USD	200.000				98,604000	197.208,00	3,31 %
Anleihen fix		US594918BF05	MICROSOFT CORP MSFT 1.3 11/03/18	USD	100.000		100.000		99,895000	99.895,00	1,68 %
Anleihen fix		US60687YAE95	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 2.273 09/13/21	USD	200.000				96,018000	192.036,00	3,22 %
Anleihen fix		US685218AC36	ORANGE SA ORAFP 1 5/8 11/03/19	USD	100.000				98,428000	98.428,00	1,65 %
Anleihen fix		US822582BG61	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 2 1/8 05/11/20	USD	200.000				98,536000	197.072,00	3,31 %
Anleihen fix		USN82008AR98	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2.7 03/16/22	USD	250.000				97,511000	243.777,50	4,09 %
Anleihen fix		XS1501425125	SNCF RESEAU RESFER 1 3/8 10/11/19	USD	200.000				98,378000	196.756,00	3,30 %
Anleihen fix		US912828SX98	US TREASURY N/B T 1 1/8 05/31/19	USD	50.000		350.000		99,085938	49.542,97	0,83 %
Anleihen fix		US9128282F67	US TREASURY N/B T 1 1/8 08/31/21	USD	300.000				95,070310	285.210,93	4,79 %
Anleihen fix		US912828L328	US TREASURY N/B T 1 3/8 08/31/20	USD	200.000	200.000			97,292965	194.585,93	3,27 %
Anleihen fix		US912828RH57	US TREASURY N/B T 1 3/8 09/30/18	USD	50.000		50.000		99,984375	49.992,19	0,84 %
Anleihen fix		US9128284L18	US TREASURY N/B T 2 3/4 04/30/23	USD	200.000	200.000			99,140620	198.281,24	3,33 %
Anleihen fix		US9128284X55	US TREASURY N/B T 2 3/4 08/31/23	USD	450.000	450.000			99,089850	445.904,33	7,49 %
Anleihen fix		US9128284J61	US TREASURY N/B T 2 3/8 04/30/20	USD	400.000	400.000			99,375000	397.500,00	6,67 %
Anleihen variabel		US037833CN89	APPLE INC AAPL 0 02/09/22	USD	100.000	100.000			101,250000	101.250,00	1,70 %
Anleihen variabel		US14913Q2B42	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 0 09/04/20	USD	100.000	100.000			100,172000	100.172,00	1,68 %



Ein Unternehmen von
Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in USD	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		US166764BF64	CHEVRON CORP CVX 0 05/16/21	USD	100.000	100.000			102,032000	102.032,00	1,71 %
Anleihen variabel		US2027A1HS97	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 0 03/15/19	USD	100.000				100,416000	100.416,00	1,69 %
Anleihen variabel		XS1042118288	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 03/28/20	USD	200.000				100,017000	200.034,00	3,36 %
Anleihen variabel		XS0938722583	GLENCORE FUNDING LLC GLENLN 0 01/15/19	USD	90.000	90.000			100,077000	90.069,30	1,51 %
Anleihen variabel		US459200JP73	IBM CORP IBM 0 01/27/20	USD	100.000	100.000			100,181000	100.181,00	1,68 %
Anleihen variabel		US44987DAH98	ING BANK NV INTNED 0 08/17/20	USD	200.000				101,226000	202.452,00	3,40 %
Anleihen variabel		US718172BY40	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0 02/21/20	USD	100.000	100.000			100,267000	100.267,00	1,68 %
Anleihen variabel		XS1480699567	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 0 08/19/19	USD	200.000				100,713000	201.426,00	3,38 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										5.872.505,39	98,59 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										5.872.505,39	98,59 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				USD						58.528,55	0,98 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										58.528,55	0,98 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										31.255,43	0,53 %
Summe Abgrenzungen										31.255,43	0,53 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-5.814,00	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-5.814,00	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										5.956.475,37	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000961057	R Ausschüttung	USD	94,40	24.990,957
AT0000A1TRP0	RZ Ausschüttung	USD	99,62	2.722,759
AT0000820055	R Thesaurierung	USD	134,36	17.457,417
AT0000A1TRN5	RZ Thesaurierung	USD	100,85	9.720,718

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		XS1549579529	ABN AMRO BANK NV ABNANV 2.1 01/18/19	USD		200.000	200.000
Anleihen fix		US0258M0DZ91	AMERICAN EXPRESS CREDIT AXP 1 7/8 11/05/18	USD			200.000
Anleihen fix		US035242AG14	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN ABIBB 1.9 02/01/19	USD			200.000
Anleihen fix		US037833AJ95	APPLE INC AAPL 1 05/03/18	USD			200.000
Anleihen fix		USY1391CAJ00	BANK OF CHINA HONG KONG BOCHKL 5.55 02/11/20	USD			200.000
Anleihen fix		US064159HC38	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 1.95 01/15/19	USD			150.000
Anleihen fix		BE6253986085	BELGIUM KINGDOM BELG 1 1/2 06/22/18	USD			200.000
Anleihen fix		US25152R2U64	DEUTSCHE BANK AG DB 2.95 08/20/20	USD			200.000
Anleihen fix		US251526BU23	DEUTSCHE BANK NY DB 2.95 08/20/20	USD		200.000	200.000
Anleihen fix		USN3033QAT96	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 5.8 04/30/18	USD			100.000
Anleihen fix		US345397XK41	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 3.157 08/04/20	USD			200.000
Anleihen fix		US912828XR65	US TREASURY N/B T 1 3/4 05/31/22	USD			200.000
Anleihen fix		US912828UL23	US TREASURY N/B T 1 3/8 01/31/20	USD			400.000
Anleihen variabel		US166764BE99	CHEVRON CORP CVX 0 05/16/18	USD			150.000
Anleihen variabel		US6174467V53	MORGAN STANLEY MS 0 04/25/18	USD			200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

**Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften**

Im Berichtszeitraum wurden 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.

Im Berichtszeitraum wurden 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 Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Salzburg, am 22. November 2018

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Mag. Klaus Hager

MMag. Ingrid Szeiler

Rudolf Kammel

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH
Schwarzstraße 13-15, A-5020 Salzburg

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH
Schwarzstraße 13-15, A-5020 Salzburg

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Salzburg

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH