

# Raiffeisen- TopDividende-Aktien

**Halbjahresbericht**

2012

## Inhaltsverzeichnis

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

# Halbjahresbericht vom 1. Juni 2012 bis 30. November 2012

Der Raiffeisen-TopDividende-Aktien ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer (kurzfristiger) Risiken an. Er investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und in Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, wobei der Schwerpunkt auf Aktien mit hoher Dividendenerwartung liegt.

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	01.07.2005	AT0000495288
ISIN thesaurierend (R) (T)	01.07.2005	AT0000495296
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	05.12.2005	AT0000495304
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	01.03.2011	AT0000A0LST9
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	01.07.2005	AT0000495312
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	01.07.2005	AT0000495320

## Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.08.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Investmentfonds gemäß InvFG (OGAW)
Fondstyp:	Zielfonds (bis max. 10 % Subfonds)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,50 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche: 0,75 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Zielgruppe:	Publikumsfonds
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	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 AG

### Rechtlicher Hinweis

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 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-TopDividende-Aktien vom 1. Juni 2012 bis 30. November 2012 vorzulegen.

## Fondsdetails in EUR

	31.05.2012	30.11.2012
Fondsvermögen	65.060.993,58	69.750.019,32
errechneter Wert / Anteil (R) (A)	73,16	80,35
Ausgabepreis / Anteil (R) (A)	76,09	83,56
errechneter Wert / Anteil (R) (T)	85,62	96,35
Ausgabepreis / Anteil (R) (T)	89,04	100,20
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA)	88,78	100,36
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA)	92,33	104,37
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA)	181,09	205,17
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA)	188,33	213,38

## Umlaufende Anteile

	(R) A	(R) T	(R) VTA	(I) VTA
umlaufende Anteile am 31.05.2012	102.620,540	624.687,941	45.783,123	10,000
Absätze	5.340,822	40.561,485	3.155,709	4.849,503
Rücknahmen	- 4.947,120	- 74.642,836	- 8.066,465	- 2.591,322
umlaufende Anteile	103.014,242	590.606,590	40.872,367	2.268,181
<b>gesamt umlaufende Anteile am 30.11.2012</b>				<b>736.761,380</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds einen Wertzuwachs von 13,04 % erzielen. Hauptauslöser für den Kursanstieg waren die Maßnahmen der Europäischen Zentralbank vor dem Sommer, die das Vertrauen der Anleger in den Euro deutlich stärkten.

Der Fonds besteht weiterhin aus einem konzentrierten Portfolio von rund 50 Werten. Ein wesentlicher Faktor bei der Aktienauswahl ist die Dividendenkontinuität. Nicht Unternehmen mit den höchsten Dividendenrenditen stehen im Fokus, sondern solche, die eine gute langfristige Dividendenentwicklung vorweisen können und auch in schwierigen Konjunkturphasen ihre Dividende zumindest stabil halten können.

Seit Oktober 2011 wird ein Teil des Fonds durch ein quantitatives Minimum Varianz Portfolio verwaltet, das den eher defensiven Charakter des Fonds verstärkt.

In den vergangenen sechs Monaten wurden die Industriewerte Siemens und BAe Systems, der britische Brauereiwert Greene King, der britische Rohstoffwert BHP Billiton, das schwedische Beteiligungsunternehmen Kinnevik und das französische Rückversicherungsunternehmen Scor neu in den Fonds aufgenommen.

Verkauft wurden hingegen die Ölunternehmen BP und Statoil, die Medienwerte Reed Elsevier und Pearson, das Ölserviceunternehmen Seadrill, der britische Energienetzbetreiber National Grid sowie die Technologiewerte Ericsson und Nokia.

Die größten Ländergewichtungen bestanden zum Berichtsstichtag in Großbritannien, gefolgt von Deutschland und Schweden.

Durch Wertpapierleihegeschäfte konnten Zusatzerträge erwirtschaftet werden.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
EUR	27.601.530,75	39,57
GBP	24.042.298,65	34,47
CHF	7.107.259,13	10,19
SEK	5.434.940,08	7,79
DKK	2.530.710,76	3,63
NOK	1.997.802,56	2,86
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>68.714.541,93</b>	<b>98,51</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Bewertung Finanzterminkontrakte	66.800,00	0,10
Optionen	9.488,00	0,01
<b>Summe Derivative Produkte</b>	<b>76.288,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	1.165.102,57	1,67
Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung	- 225.843,01	- 0,32
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>939.259,56</b>	<b>1,35</b>
<b>Abgrenzungen</b>		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	- 1.899,22	0,00
Dividendenforderungen	119.653,45	0,17
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>117.754,23</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
diverse Gebühren	- 97.824,40	- 0,14
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>69.750.019,32</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung in EUR

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 30.11.2012	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN</b>							
CH0012005267	NOVARTIS NAM.	57.200	19.000	25.364	57,650000	2.738.853,82	3,93
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	20.300		1.574	182,200000	3.071.976,74	4,40
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.	6.600			236,500000	1.296.428,57	1,86
<b>AKTIEN IN DÄNISCHEN KRONEN</b>							
DK0060228559	TDC A/S NAM.	487.090	169.562	185.200	38,760000	2.530.710,76	3,63
<b>AKTIEN IN EURO</b>							
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	11.400			99,800000	1.137.720,00	1,63
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A.	87.150	4.150		13,120000	1.143.408,00	1,64
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	14.900			68,760000	1.024.524,00	1,47
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	62.300		60.827	15,955000	993.996,50	1,43
IT0003132476	ENI S.P.A.	51.700			18,300000	946.110,00	1,36
FI0009007132	FORTUM OYJ	103.300	50.300	1.500	13,930000	1.438.969,00	2,06
FR0000133308	FRANCE TELECOM INH.	90.000	90.000		8,294000	746.460,00	1,07
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	77.000		105.349	5,040000	388.080,00	0,55
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.	29.000	10.000		34,460000	999.340,00	1,43
FI0009000202	KESKO B	39.500			24,280000	959.060,00	1,38
NL0000009538	KON.PHILIPS.ELECT.	68.900			19,970000	1.375.933,00	1,97
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM	24.700			44,635000	1.102.484,50	1,58
DE0007257503	METRO AG ST O.N.	38.570	18.300	8.300	21,590000	832.726,30	1,19
ES0173516115	REPSOL S.A. INH.	73.700			16,580000	1.221.946,00	1,75
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	77.900	311	1.900	25,820000	2.011.378,00	2,88
DE0007037129	RWE AG ST O.N.	20.000			32,110000	642.200,00	0,92
FI0009003305	SAMPO OYJ A	47.400			24,710000	1.171.254,00	1,68
FR0000120578	SANOFI SA INHABER	26.200	10.200	300	69,470000	1.820.114,00	2,61
FR0010411983	SCOR SE	50.000	50.000		20,375000	1.018.750,00	1,46
DE0007236101	SIEMENS AG NA	23.400	23.800	400	79,150000	1.852.110,00	2,66
IT0003153415	SNAM S.P.A.	535.800	114.683	109.700	3,418000	1.831.364,40	2,62
FI0009005961	STORA ENSO OYJ R	169.600			5,000000	848.000,00	1,22
FR0000120271	TOTAL S.A.	27.970		16.560	38,565000	1.078.663,05	1,55
FR0000125486	VINCI S.A. INH.	29.910			34,000000	1.016.940,00	1,46
<b>AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND</b>							
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	240.000	240.000		3,268000	969.133,82	1,39
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC	377.000			2,582000	1.202.785,12	1,72
GB0000566504	BHP BILLITON	45.000	45.000		19,705000	1.095.669,10	1,57
GB0030913577	BT GROUP PLC	539.000	99.000	3.000	2,335000	1.555.127,89	2,23
GB0007365546	CARILLION PLC	227.000		214.453	2,939000	824.358,09	1,18
BMG196F11004	CATLIN GROUP LTD	352.500	126.099	20.410	4,832000	2.104.633,63	3,02
GB00B033F229	CENTRICA	469.100		16.650	3,281000	1.901.788,09	2,73
GB0005331532	COMPASS GROUP PLC	251.600	1.700	12.194	7,250000	2.253.923,14	3,23
GB00B0HZP136	GREENE KING PLC	270.400	284.100	13.700	6,175000	2.063.165,70	2,96
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC	150.000		170.818	6,316000	1.170.641,29	1,68
GB0004544929	IMP. TOBACCO GRP	95.800	97.800	2.000	25,040000	2.964.082,54	4,25
GB00B17BBQ50	INVESTEC PLC	212.000			3,849000	1.008.263,93	1,44
GB0006776081	PEARSON PLC	62.300	3.167	64.700	11,750000	904.516,25	1,30
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	107.300			9,015000	1.195.242,18	1,71
GB0006616899	RSA INSURANCE GR.	707.000	144.200	144.200	1,173000	1.024.726,31	1,47
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	910.900	396.700	421.352	1,603000	1.804.241,57	2,59
<b>AKTIEN IN NORWEGISCHEN KRONEN</b>							
NO0003733800	ORKLA	318.300	163.200	4.900	46,300000	1.997.802,56	2,86
<b>AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>							
SE0000164626	INVEST.KINNEVIK B	55.000	55.000		128,200000	814.555,96	1,17
SE0000107419	INVESTOR B (FRIA)	75.600			154,500000	1.349.337,18	1,93
SE0000427361	NORDEA BANK AB	151.700			61,200000	1.072.524,48	1,54



ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 30.11.2012	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>								
SE000108227	SKF AKTIEB.B(FRIA)	47.000			158,500000	860.592,06	1,23	
SE000112724	SVENSKA CELL.B FRIA	86.300	377	31.700	134,200000	1.337.930,40	1,92	
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>68.714.541,93</b>	<b>98,51</b>
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO</b>								
FESX20121221	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 21.12.2012	17	21	4	2.579,000000	15.300,00	0,02	
FESX20121221	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 21.12.2012	28	28		2.579,000000	19.040,00	0,03	
FESX20121221	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 21.12.2012	16	16		2.579,000000	12.960,00	0,02	
FESX20121221	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 21.12.2012	40	40		2.579,000000	8.000,00	0,01	
FESX20121221	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 21.12.2012	23	23		2.579,000000	11.500,00	0,02	
<b>SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE <sup>1</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>66.800,00</b>	<b>0,10</b>
<b>WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE AUF FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO</b>								
OESX2L003000	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 21.12.2012	72	72		0,200000	144,00	0,00	
OESX3C002900	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 15.03.2013	136	136		7,400000	10.064,00	0,01	
OESX2X002200	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 21.12.2012	-72		72	1,000000	-720,00	0,00	
<b>SUMME WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE <sup>2</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>9.488,00</b>	<b>0,01</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN		EUR	1.165.102,57					
VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP		EUR	184.916,45					
NOK		EUR	-543.291,31					
SEK		EUR	124.568,45					
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
CHF		EUR	7.963,40		EUR	939.259,56	1,35	
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE		EUR	-1.899,22					
DIVIDENDENFORDERUNGEN		EUR	119.653,45		EUR	117.754,23	0,17	
<b>SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN</b>								
DIVERSE GEBÜHREN					EUR	-97.824,40	-0,14	
<b>SUMME FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>69.750.019,32</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL</b>								
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND					EUR	80,35		
TRANCHE R THESAURIEREND					EUR	96,35		
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND					EUR	100,36		
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND					EUR	205,17		
<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b>								
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND					STÜCK	103.014,242		
TRANCHE R THESAURIEREND					STÜCK	590.606,590		
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND					STÜCK	40.872,367		
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND					STÜCK	2.268,181		
<b>IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE):</b>								
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	56.000					

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

<sup>2</sup> Kursbewertung zum Stichtag.

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 29.11.2012 IN EUR UMGERECHNET:

WÄHRUNG	EINHEIT	=	KURS	
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	1,204000	CHF
DÄNISCHE KRONE	1 EUR	=	7,460200	DKK
BRITISCHES PFUND	1 EUR	=	0,809300	GBP
NORWEGISCHE KRONE	1 EUR	=	7,376750	NOK
SCHWEDISCHE KRONE	1 EUR	=	8,666250	SEK
AMERIKANISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,297850	USD

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL:

KURZ	BÖRSEPLATZ
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>AKTIEN IN EURO</b>			
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	3.500	43.553
FI0009000681	NOKIA CORP.		130.500
<b>AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND</b>			
GB0007980591	BP PLC	36.800	210.000
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO	29.900	52.000
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW		371.560
GB00B2B0DG97	REED ELSEVIER		310.928
<b>AKTIEN IN NORWEGISCHEN KRONEN</b>			
BMG7945E1057	SEADRILL LTD.		28.900
NO0010096985	STATOIL ASA	10.100	69.800
<b>AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>			
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)		148.900
<b>BEZUGSRECHTE IN EURO</b>			
NL0010107546	KONINKLIJKE DSM -ANR.-	24.700	24.700
ES0673516904	REPSOL S.A. -ANR.-	73.700	73.700
NL0010107447	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	4.187	4.187
NL0010107520	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	8.689	8.689
<b>WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE AUF FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO</b>			
OESX2F002300	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 15.06.2012		230
OESX2F002900	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 15.06.2012		148
OESX2I002550	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 21.09.2012	132	132
OESX2I002650	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 21.09.2012	67	67
OESX2R002100	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 15.06.2012	74	
OESX2U001750	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 21.09.2012	66	66
OESX2U001850	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 21.09.2012	67	67
0RWE2F000034	RWE STOCK OPTION CALL PER 15.06.2012	74	

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

Wien, am 10. Jänner 2013

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner