

Raiffeisen- TopDividende-Aktien

Halbjahresbericht

2013

Inhaltsverzeichnis

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

Halbjahresbericht vom 1. Juni 2013 bis 30. November 2013

Der Raiffeisen-TopDividende-Aktien ist ein Aktienfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an und 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. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495288
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495296
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	05.12.2005	AT0000495304
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	01.03.2011	AT0000A0LST9
ISIN vollthesaurierend Inland (R) (VTI)	EUR	EUR	02.09.2013	AT0000A10TL1
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495312
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495320

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.08.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,50 % I-Tranche: 0,75 %
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 2013 bis 30. November 2013 vorzulegen.

Fondsdetails

	31.05.2013	30.11.2013
Fondsvermögen in EUR	85.258.139,95	97.890.487,82
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	91,51	97,96
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	95,17	101,88
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	109,73	119,99
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	114,12	124,79
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	114,31	125,37
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	118,88	130,38
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	235,43	259,21
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	244,85	269,58
errechneter Wert / Anteil (R) (VTI) EUR	-	125,38
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTI) EUR	-	130,40

Umlaufende Anteile

	AT0000495288 (R) A	AT0000495296 (R) T	AT0000495304 (R) VTA	AT0000A0LST9 (I) VTA
umlaufende Anteile am 31.05.2013	118.895,960	637.120,123	39.010,213	10,000
Absätze	13.840,452	105.607,395	15.733,547	0,000
Rücknahmen	- 6.281,953	- 81.375,568	- 5.798,532	0,000
umlaufende Anteile	126.454,459	661.351,950	48.945,228	10,000

	AT0000A10TL1 (R) VTI
umlaufende Anteile am 31.05.2013	-
Absätze	10,000
Rücknahmen	0,000
umlaufende Anteile	10,000
gesamt umlaufende Anteile am 30.11.2013	836.771,637

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds einen Wertzuwachs von ca. 9,7 % (R-Tranche) erzielen. Auslöser für diesen Kursanstieg waren einerseits die anhaltend lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und andererseits mehrheitlich positive Unternehmensnachrichten.

Diskretionäres Segment:

Das Segment besteht weiterhin aus einem konzentrierten Portfolio von rund 50 Werten. Bei der Aktiauswahl werden zunehmend die Kriterien Dividendenkontinuität und Dividendenwachstum berücksichtigt. Die Dividende soll auch gut durch die Unternehmenserträge abgesichert sein, um Dividendenkürzungen zu vermeiden. Im Berichtszeitraum war das Niveau von Unternehmensdividenden im Vergleich zu den Renditen von Unternehmensanleihen sehr attraktiv.

In den vergangenen sechs Monaten wurde der deutsche Telekomdienstleister Freenet, das spanische Bauunternehmen ACS, der niederländische Handelskonzern Ahold, der britische Pharmawert Glaxosmithkline sowie die österreichische Immofinanz neu in den Fonds aufgenommen.

Verkauft wurden hingegen das britische Bauunternehmen Balfour Beatty, der deutsche Handelskonzern Metro, das holländische Chemieunternehmen DSM und das britische Finanzunternehmen Investec.

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

Durch Wertpapierleihegeschäfte konnten Zusatzerträge erzielt werden.

Quantitatives Segment:

Das Aktienportfolio des quantitativen Segments wird vierteljährlich aus dem Universum des diskretionären Segments errechnet, wobei Aktien mit niedriger Volatilität und niedriger Korrelation zueinander ausgewählt werden. Derzeit sind die Sektoren Telekommunikation und Versorger stark gewichtet.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
EUR	52.381.432,95	53,51
GBP	25.940.064,17	26,50
CHF	6.249.559,82	6,38
SEK	5.728.264,12	5,85
DKK	2.317.728,99	2,37
NOK	1.496.075,63	1,53
Summe Aktien	94.113.125,68	96,14
Bezugsrechte:		
EUR	0,00	0,00
Genussscheine:		
CHF	1.534.747,86	1,57
Real-Estate-Investment-Trusts:		
EUR	1.097.250,00	1,12
Summe Wertpapiere	96.745.123,54	98,83
Derivative Produkte		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 110.030,00	- 0,11
Optionen	3.350,00	0,00
Summe Derivative Produkte	- 106.680,00	- 0,11
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	1.460.937,71	1,49
Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung	- 185.820,26	- 0,19
Summe Bankguthaben	1.275.117,45	1,30
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	- 1.663,15	0,00
Dividendenforderungen	111.629,99	0,11
Summe Abgrenzungen	109.966,84	0,11
Sonstige Verrechnungsposten		
diverse Gebühren	- 133.040,01	- 0,13
Summe Fondsvermögen	97.890.487,82	100,00

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 29.11.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN							
CH0012005267	NOVARTIS NAM.	61.500	23.100	20.400	71,200000	3.552.923,04	3,63
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.	13.100	6.000	4.700	253,700000	2.696.636,78	2,75
AKTIEN IN DÄNISCHEN KRONEN							
DK0060228559	TDC A/S NAM.	350.590	8.900	187.600	49,310000	2.317.728,99	2,37
AKTIEN IN EURO							
ES0167050915	ACS,ACT.CO.SER.INH.	55.000	55.000		23,760000	1.306.800,00	1,33
NL0006033250	AHOLD, KON.	100.000	100.000		13,375000	1.337.500,00	1,37
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	11.400			127,800000	1.456.920,00	1,49
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A.	123.050	35.900		16,290000	2.004.484,50	2,05
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	14.900			78,180000	1.164.882,00	1,19
FR000131104	BNP PARIBAS INH.	25.000		10.000	55,200000	1.380.000,00	1,41
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	21.000			61,040000	1.281.840,00	1,31
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	107.300	52.800	7.800	25,965000	2.786.044,50	2,85
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	194.500	94.500		11,655000	2.266.897,50	2,32
IT0003132476	ENI S.P.A.	71.700	20.000		17,750000	1.272.675,00	1,30
FI0009007132	FORTUM OYJ	89.800	11.600	47.600	16,880000	1.515.824,00	1,55
DE000A0Z2ZZ5	FREENET AG NA	65.000	65.000		20,960000	1.362.400,00	1,39
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	227.800	70.800		9,640000	2.195.992,00	2,24
IT0003990402	GTECH S.P.A. NOM.	105.100	50.100		22,630000	2.378.413,00	2,43
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	400.000	400.000		3,526000	1.410.400,00	1,44
FI0009000202	KESKO B	54.500			25,250000	1.376.125,00	1,41
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS	53.900			26,205000	1.412.449,50	1,44
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM	15.200	15.200	24.700	57,970000	881.144,00	0,90
FI0009007835	METSO CORP.	50.000	20.000		30,170000	1.508.500,00	1,54
FR0001333008	ORANGE INH.	140.000	50.000		9,566000	1.339.240,00	1,37
ES0173516115	REPSOL S.A. INH.	73.700			19,280000	1.420.936,00	1,45
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	144.800	57.200		24,640000	3.567.872,00	3,65
FI0009003305	SAMPO OYJ A	47.400			34,770000	1.648.098,00	1,68
FR000120578	SANOFI SA INHABER	16.300			78,570000	1.280.691,00	1,31
FR0010411983	SCOR SE	50.000		50.200	25,700000	1.285.000,00	1,31
IT0003153415	SNAM S.P.A.	596.600	17.100		3,956000	2.360.149,60	2,41
FI0009005961	STORA ENSO OYJ R	169.600			7,465000	1.266.064,00	1,29
FR000120271	TOTAL S.A.	27.970			44,560000	1.246.343,20	1,27
FR000125486	VINCI S.A. INH.	29.910			47,565000	1.422.669,15	1,45
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM.	127.800	62.800		20,755000	2.652.489,00	2,71
NL0006294290	ZIGGO N.V.	81.400	41.400		31,850000	2.592.590,00	2,65
AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	67.300	42.300		34,520000	2.792.470,70	2,85
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	340.200	100.200		4,330000	1.770.618,43	1,81
GB0000566504	BHP BILLITON	60.000	15.000		18,755000	1.352.605,32	1,38
GB0030913577	BT GROUP PLC	323.000			3,740000	1.452.034,38	1,48
BMG196F11004	CATLIN GROUP LTD	354.800	6.200	29.200	5,415000	2.309.323,88	2,36
GB00B033F229	CENTRICA	802.500	43.800		3,415000	3.294.113,23	3,36
GB0005331532	COMPASS GROUP PLC	141.300	23.600	23.600	9,220000	1.565.942,66	1,60
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	70.000	70.000		16,115000	1.355.910,81	1,39
GB00B0HZP136	GREENE KING PLC	145.000	2.400	276.800	8,720000	1.519.802,87	1,55
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC	150.000			6,820000	1.229.641,20	1,26
GB00B09LSH68	INMARSAT PLC	120.000	120.000		6,960000	1.003.906,48	1,03
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	107.300			13,010000	1.677.953,00	1,71
GB0006616899	RSA INSURANCE GR.	1.798.700	38.600	18.600	1,063000	2.298.236,79	2,35
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	843.600	16.700	167.700	2,285500	2.317.504,42	2,37
AKTIEN IN NORWEGISCHEN KRONEN							
NO0003733800	ORKLA	260.000	3.400	84.000	47,690000	1.496.075,63	1,53

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 29.11.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN							
SE0000164626	INVEST.KINNEVIK B	55.000	1.600	64.500	258,100000	1.592.503,88	1,63
SE0000107419	INVESTOR B (FRIA)	50.600			214,300000	1.216.473,06	1,24
SE0000108227	SKF AKTIEB.B(FRIA)	70.000			179,300000	1.408.017,77	1,44
SE0000112724	SVENSKA CELL.B FRIA	70.200			191,900000	1.511.269,41	1,54
BEZUGSRECHTE IN EURO							
NL0010449021	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	144.800	144.800			0,00	0,00
GENUSSSCHEINE IN SCHWEIZER FRANKEN							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	7.500	200	6.400	252,200000	1.534.747,86	1,57
REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS IN EURO							
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH.	5.700			192,500000	1.097.250,00	1,12
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN					EUR	96.745.123,54	98,83
FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO							
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	-19		19	3.091,000000	-8.550,00	-0,01
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	-20		20	3.091,000000	-8.000,00	-0,01
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	-24		24	3.091,000000	-18.480,00	-0,02
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	-21		21	3.091,000000	-2.520,00	0,00
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	-22		22	3.091,000000	-29.040,00	-0,03
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	-24	5	29	3.091,000000	-43.440,00	-0,04
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹					EUR	-110.030,00	-0,11
WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE AUF FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO							
OESX3L003250	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 20.12.2013	200	400	200	1,900000	3.800,00	0,00
OESX3X002450	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 20.12.2013	-90		90	0,500000	-450,00	0,00
SUMME WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE ²					EUR	3.350,00	0,00
BANKGUTHABEN							
EUR-GUTHABEN		EUR	1.460.937,71				
VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN							
GBP		EUR	180.312,90				
NOK		EUR	-495.821,97				
SEK		EUR	121.909,24				
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN							
CHF		EUR	7.779,57		EUR	1.275.117,45	1,30
ABGRENZUNGEN							
ZINSENANSPRÜCHE		EUR	-1.663,15				
DIVIDENDENFORDERUNGEN		EUR	111.629,99		EUR	109.966,84	0,11

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.
² Kursbewertung zum Stichtag.

	WÄHRUNG	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN			
DIVERSE GEBÜHREN	EUR	-133.040,01	-0,13

SUMME FONDSVERMÖGEN	EUR	97.890.487,82	100,00
----------------------------	-----	---------------	--------

ERRECHNETER WERT JE ANTEIL

TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	EUR	97,96	
TRANCHE R THESAURIEREND	EUR	119,99	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	EUR	125,37	
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	EUR	259,21	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND INLAND	EUR	125,38	

UMLAUFENDE ANTEILE

TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	STÜCK	126.454,459	
TRANCHE R THESAURIEREND	STÜCK	661.351,950	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	STÜCK	48.945,228	
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	STÜCK	10,000	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND INLAND	STÜCK	10,000	

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 28.11.2013 IN EUR UMGERECHNET:

WÄHRUNG	EINHEIT	=	KURS	
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	1,232450	CHF
DÄNISCHE KRONE	1 EUR	=	7,458850	DKK
BRITISCHES PFUND	1 EUR	=	0,831950	GBP
NORWEGISCHE KRONE	1 EUR	=	8,287950	NOK
SCHWEDISCHE KRONE	1 EUR	=	8,913950	SEK
AMERIKANISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,359950	USD

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRSENSCHLÜSSEL:

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
AKTIEN IN EURO			
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.		31.000
DE0007257503	METRO AG ST O.N.		38.570
AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND			
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC		377.000
GB00B17BBQ50	INVESTEC PLC		212.000
BEZUGSRECHTE IN EURO			
DE000A1TNRX5	DT.TELEKOM AG DIV.CASH		100.000
NL0010449062	KONINKLIJKE DSM -ANR.-	24.700	24.700
NL0010448890	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-		100
FR0011470996	UNIBAIL-ROD.SE -ANR.-		5.700

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE AUF FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO			
OESX3F003150	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 21.06.2013		150
OESX3I003150	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 20.09.2013	480	480
OESX3R002350	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 21.06.2013	75	
OESX3U002350	DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 20.09.2013	120	120

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

Wien, am 7. Jänner 2014

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


 Dr. Mathias Bauer


 Mag. (FH) Dieter Aigner


 Mag. Gerhard Aigner