

# Raiffeisen-Ethik-Aktien

**Halbjahresbericht**

2013

## Inhaltsverzeichnis

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

# Halbjahresbericht vom 1. April 2013 bis 30. September 2013

Der Raiffeisen-Ethik-Aktien unterliegt dem österreichischen Investmentfondsgesetz und ist ein Aktienfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen unter Berücksichtigung sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, Unternehmen oder supranationalen Emittenten begebene 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	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677901
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677919
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	29.10.2002	AT0000677927
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	01.03.2011	AT0000A0LSJ0
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677935
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677943

## Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.06.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,75 % I-Tranche: 0,90 %
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-Ethik-Aktien vom 1. April 2013 bis 30. September 2013 vorzulegen.

## Fondsdetails

	31.03.2013	30.09.2013
Fondsvermögen in EUR	15.171.937,84	15.901.251,42
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	88,17	87,30
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	92,58	91,67
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	91,70	93,74
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	96,29	98,43
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	92,21	94,36
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	96,82	99,08
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	93,89	96,50
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	98,58	101,33

## Umlaufende Anteile

	AT0000677901 (R) A	AT0000677919 (R) T	AT0000677927 (R) VTA	AT0000A0LSJ0 (I) VTA
umlaufende Anteile am 31.03.2013	8.807,624	140.905,794	15.963,432	10,000
Absätze	3.753,817	7.760,378	2.471,494	0,000
Rücknahmen	- 1.034,721	- 5.160,949	- 3.164,509	0,000
umlaufende Anteile	11.526,720	143.505,223	15.270,417	10,000
<b>gesamt umlaufende Anteile am 30.09.2013</b>				<b>170.312,360</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Strategie des Fonds ist Bottom-Up (Anlagestrategie bei der das Wachstumspotential einzelner Unternehmen analysiert wird, bevor die Aussichten ganzer Branchen und Marktregionen betrachtet werden) orientiert, wobei schwerpunktmäßig in günstig bewertete Titel bzw. Unternehmen mit Wachstumsphantasie investiert wird. Bei der Veranlagung werden die ethischen Veranlagungsrichtlinien berücksichtigt. Der Fonds investiert sowohl in großkapitalisierte Unternehmen als auch in kleinere Nebenwerte.

Die Wertentwicklung der globalen Branchen betrachtet, konnten sich zyklischer Konsum und Pharma besser halten, während die Branchen Grundstoffe und Industrie die Schlusslichter bildeten. Insbesondere die Sektoren Grundstoffe und Energie trugen unerfreulich zur Entwicklung des Fonds bei.

Die starke Positionierung bei Werten wie Vestas Wind, Nokia, ING, Wienerberger oder Panasonic wirkten sich positiv auf das Portfolio aus. Negativ wirkten sich unter anderem die Positionierungen in Gold Fields, Newmont Mining, Hewlett Packard oder Benesse auf den Fonds aus.

Auf Branchenebene ist der Fonds am stärksten in Energie- und Grundstoffwerte investiert, während zyklischer Konsum sowie Pharma eine schwächere Positionierung aufweisen.

Im Berichtszeitraum gab es im Fonds einige Umschichtungen, da Aktien die kein positives oekom-Rating hatten, verkauft wurden und gegen Werte mit positivem Rating ausgetauscht wurde. So wurden beispielsweise Aktien wie BP, Suncor, Kazmunaigas, Itau, Vantage Drilling oder Schlumberger verkauft und durch Titel wie Nestlé, McDonald´s, Intel, Coca Cola, Philips oder Renault ersetzt.

Regional war der Fokus – aufgrund der attraktiven Bewertungen – auf Europa und Japan gerichtet. Investitionen wurden auch in den aufstrebenden Regionen Brasilien und Südafrika getätigt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
USD	4.598.676,74	28,92
EUR	4.169.720,00	26,22
JPY	2.318.137,91	14,58
CHF	1.197.113,93	7,53
GBP	866.627,18	5,45
NOK	593.765,58	3,73
AUD	449.723,11	2,83
ZAR	390.615,87	2,46
DKK	279.783,58	1,76
SEK	251.036,64	1,58
BRL	164.332,40	1,03
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>15.279.532,94</b>	<b>96,09</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Bankverbindlichkeiten in Fondswährung	- 1.046.297,89	- 6,58
Bankguthaben in Fremdwährung	1.655.377,95	10,41
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>609.080,06</b>	<b>3,83</b>
<b>Abgrenzungen</b>		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	46,29	0,00
Dividendenforderungen	39.808,58	0,25
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>39.854,87</b>	<b>0,25</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
diverse Gebühren	- 27.216,45	- 0,17
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>15.901.251,42</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 30.09.2013	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR</b>							
AU000000ANZ3	A.N.Z. BKG GRP	7.000			31,520000	151.783,44	0,95
AU000000TFC8	TFS CORP. LTD.	250.000			0,800000	137.584,70	0,87
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	7.000			33,300000	160.354,97	1,01
<b>AKTIEN IN BRASILIANISCHEN REAL</b>							
BRNATUACNOR6	NATURA COSMETICOS S.A.	10.000	10.000		50,160000	164.332,40	1,03
<b>AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN</b>							
CH0012829898	EMMI AG	2.500			267,500000	545.985,22	3,43
CH0038863350	NESTLE NAM.	8.000	8.000		63,250000	413.111,81	2,60
CH0126881561	SWISS RE AG NAM.	2.300			75,950000	142.617,46	0,90
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.	500			233,700000	95.399,44	0,60
<b>AKTIEN IN EURO</b>							
DE000A0M6M79	ASIAN BAMBOO AG INH.ON	18.000			2,640000	47.520,00	0,30
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	3.000			50,890000	152.670,00	0,96
FR0000120164	CGG SA INH.	12.000			17,390000	208.680,00	1,31
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	5.000			58,150000	290.750,00	1,83
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	30.000			8,428000	252.840,00	1,59
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS	10.000	10.000		24,070000	240.700,00	1,51
FR0000120537	LAFARGE	4.000			52,130000	208.520,00	1,31
DE0005470405	LANKRESS AG	4.000	2.000		48,690000	194.760,00	1,22
FR0000051070	MAUREL ET PROM INH.	14.000			11,655000	163.170,00	1,03
FI0009007835	METSO CORP.	8.000			29,200000	233.600,00	1,47
FI0009000681	NOKIA CORP.	100.000	100.000		4,910000	491.000,00	3,09
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	7.000	2.000		37,300000	261.100,00	1,64
FR0000133308	ORANGE INH.	20.000	20.000		9,406000	188.120,00	1,18
FR0000131906	RENAULT INH.	3.000	3.000		60,010000	180.030,00	1,13
ES0173516115	REPSOL S.A. INH.	14.000			18,515000	259.210,00	1,63
ES0178430E18	TELEFONICA INH.	15.000	15.000		11,545000	173.175,00	1,09
IT0004781412	UNICREDIT	50.000			4,772000	238.600,00	1,50
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE.	15.000			12,790000	191.850,00	1,21
AT0000831706	WIENERBERGER AKT.O.N.	15.000	15.000		12,895000	193.425,00	1,22
<b>AKTIEN IN DÄNISCHEN KRONEN</b>							
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.	15.000			139,100000	279.783,58	1,76
<b>AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND</b>							
GB0008762899	BG GRP PLC	24.000			11,920000	340.591,70	2,14
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC	15.500			6,777000	125.059,23	0,79
GB0004082847	STAND. CHART. PLC	8.000	8.000		14,950000	142.389,43	0,89
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	100.000	100.000		2,172000	258.586,82	1,63
<b>AKTIEN IN JAPANISCHEN YEN</b>							
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	10.000			5.030,000000	378.047,54	2,38
JP3835620000	BENESSE HOLDINGS INC.	5.000			3.540,000000	133.030,64	0,84
JP3242800005	CANON INC.	10.000			3.170,000000	238.252,62	1,50
JP3551500006	DENSO CORP.	7.000			4.690,000000	246.745,54	1,55
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	45.000			644,000000	217.809,50	1,37
JP3362700001	MITSUMI OSK LINES	62.000			462,000000	215.284,17	1,35
JP3762600009	NOMURA HLDGS	35.000			791,000000	208.076,46	1,31
JP3866800000	PANASONIC CORP.	20.000			962,000000	144.605,06	0,91
JP3973400009	RICOH CO. LTD	20.000			1.155,000000	173.616,27	1,09
JP3359600008	SHARP	35.000			365,000000	96.015,06	0,60
JP3538800008	TDK CORP.	6.200			3.920,000000	182.665,36	1,15
JP3637300009	TREND MICRO INC.	3.000			3.725,000000	83.989,69	0,53
<b>AKTIEN IN NORWEGISCHEN KRONEN</b>							
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	40.000			25,390000	125.033,09	0,79
NO0003733800	ORKLA	25.000			43,850000	134.962,11	0,85
NO0010096985	STATOIL ASA	7.000			137,300000	118.323,45	0,74
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL	7.000			250,000000	215.446,93	1,35



ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 30.09.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>							
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	25.000	25.000		87,300000	251.036,64	1,58
<b>AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>							
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV.	30.000			3,860000	85.514,90	0,54
US0718131099	BAXTER INTL	5.000			66,380000	245.098,40	1,54
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD	20.314	2.314		8,580000	128.711,09	0,81
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	10.000			23,350000	172.432,89	1,08
US1890541097	CLOROX CO.	5.000	5.000		82,210000	303.548,35	1,91
US1912161007	COCA-COLA CO.	10.000	10.000		38,400000	283.572,72	1,78
US2310211063	CUMMINS INC.	3.000			133,540000	295.846,10	1,86
US38059T1060	GOLD FIELDS	55.000			4,590000	186.426,91	1,17
US42809H1077	HESS CORP.	12.400		600	78,330000	717.270,61	4,51
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	7.000	7.000		21,170000	109.433,96	0,69
US4581401001	INTEL CORP.	10.000	10.000		22,980000	169.700,55	1,07
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	7.500	7.500		52,240000	289.332,79	1,82
US50076Q1067	KRAFT FOODS GRP	3.900			52,880000	152.296,27	0,96
US5658491064	MARATHON OIL	7.000			34,900000	180.408,37	1,13
US5801351017	MCDONALDS CORP.	4.000	4.000		97,120000	286.881,07	1,80
US5949181045	MICROSOFT	10.000	10.000		33,290000	245.836,87	1,55
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	11.000			31,810000	258.398,26	1,63
US6516391066	NEWMONT MNG CORP.	6.000			27,980000	123.974,45	0,78
US8257242060	SIBANYE GOLD SPONS.	13.750			5,320000	54.019,13	0,34
US94973V1070	WELLPOINT INC.	5.000		2.000	83,950000	309.973,05	1,95
<b>AKTIEN IN SÜDAFRIKANISCHEN RAND</b>							
ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD.	26.000			205,020000	390.615,87	2,46
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>					<b>EUR</b>	<b>15.279.532,94</b>	<b>96,09</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>							
EUR-VERBINDLICHKEITEN		EUR	-1.046.297,89				
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN							
GBP		EUR	83.925,06				
NOK		EUR	309.419,97				
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN							
CHF		EUR	608.375,31				
JPY		EUR	33.096,60				
USD		EUR	620.561,01		EUR	609.080,06	3,83
<b>ABGRENZUNGEN</b>							
ZINSENANSPRÜCHE		EUR	46,29				
DIVIDENDENFORDERUNGEN		EUR	39.808,58		EUR	39.854,87	0,25
<b>SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN</b>							
DIVERSE GEBÜHREN					EUR	-27.216,45	-0,17
<b>SUMME FONDSVERMÖGEN</b>					<b>EUR</b>	<b>15.901.251,42</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL</b>							
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND					EUR	87,30	
TRANCHE R THESAURIEREND					EUR	93,74	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND					EUR	94,36	
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND					EUR	96,50	
<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b>							
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND					STÜCK	11.526,720	
TRANCHE R THESAURIEREND					STÜCK	143.505,223	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND					STÜCK	15.270,417	
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND					STÜCK	10,000	
<b>IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE):</b>							
ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 30.09.2013					
DE000A0M6M79	ASIAN BAMBOO AG INH.ON	EUR	8.000				

DEVISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 27.09.2013 IN EUR UMGERECHNET:

WÄHRUNG	EINHEIT	=	KURS	
AUSTRALISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,453650	AUD
BRASILIANISCHER REAL	1 EUR	=	3,052350	BRL
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	1,224850	CHF
DÄNISCHE KRONE	1 EUR	=	7,457550	DKK
BRITISCHES PFUND	1 EUR	=	0,839950	GBP
JAPANISCHER YEN	1 EUR	=	133,052050	JPY
NORWEGISCHE KRONE	1 EUR	=	8,122650	NOK
SCHWEDISCHE KRONE	1 EUR	=	8,693950	SEK
AMERIKANISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,354150	USD
SÜDAFRIKANISCHER RAND	1 EUR	=	13,646450	ZAR

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 KANADISCHEN DOLLAR</b>			
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)		4.812
<b>AKTIEN IN EURO</b>			
AT0000758305	PALFINGER AKT.O.N.		11.600
<b>AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND</b>			
GB0007980591	BP PLC		65.000
<b>AKTIEN IN JAPANISCHEN YEN</b>			
JP3112000009	ASAHI GLASS		39.000
JP3502200003	DAIWA SEC. GRP INC.		35.000
JP3899600005	MITSUBISHI EST.		22.700
<b>AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>			
US0325111070	ANADARKO PET.CORP.		4.500
US0374111054	APACHE CORP.		3.900
BMG169621056	BUNGE LTD.		5.000
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP.		2.500
US4655621062	ITAU UNIBCO HLDG	1.500	16.500
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS		14.000
AN8068571086	SCHLUMBERGER		6.000
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)		9.188
US8681571084	SUPERIOR EN. SVCS		13.000
KYG932051132	VANTAGE DRILLING		220.000

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

Wien, am 22. Oktober 2013

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

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner