

Klassik Aktien Europa

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.04.2018 – 30.09.2018

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 | 8 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 28.09.2018 | 9 |
| Anhang | 14 |

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

Allgemeine Fondsdaten

| ISIN | Tranche | Ertragstyp | Währung | Auflagedatum |
|--------------|------------------------------|---------------|---------|--------------|
| AT0000820063 | Klassik Aktien Europa (R) A | Ausschüttung | EUR | 15.09.1998 |
| AT0000A1TRK1 | Klassik Aktien Europa (RZ) A | Ausschüttung | EUR | 01.03.2017 |
| AT0000820071 | Klassik Aktien Europa (R) T | Thesaurierung | EUR | 15.09.1998 |
| AT0000A1TRJ3 | Klassik Aktien Europa (RZ) T | Thesaurierung | EUR | 01.03.2017 |

Fondscharakteristik

| | |
|--|---|
| Fondswährung | EUR |
| Rechnungsjahr | 01.04. – 31.03. |
| Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag | 10.06. |
| Fondsbezeichnung | Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) |
| effektive Verwaltungsgebühr des Fonds | R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % |
| max. Verwaltungsgebühr der Subfonds | 0,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Stichtag: TT.MM.JJJJ: vor Beginn der Veräußerung des Fondsvermögens 0,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) |
| 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 | Keppler Asset Management Inc., New York |
| 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 5,00 % 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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH erlaubt sich den Halbjahresbericht des Klassik Aktien Europa 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 EUR | 16.770.147,09 | 17.156.329,32 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820063) in EUR | 85,08 | 86,90 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820063) in EUR | 89,33 | 91,25 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRK1) in EUR | 101,51 | 104,06 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRK1) in EUR | 101,51 | 104,06 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820071) in EUR | 125,75 | 131,68 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820071) in EUR | 132,04 | 138,26 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRJ3) in EUR | 101,69 | 106,25 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRJ3) in EUR | 101,69 | 106,25 |

Umlaufende Anteile

| | Umlaufende Anteile am 31.03.2018 | Absätze | Rücknahmen | Umlaufende Anteile am 30.09.2018 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------|------------|-------------------------------------|
| AT0000820063 (R) A | 25.410,778 | 346,521 | -1.181,129 | 24.576,170 |
| AT0000A1TRK1 (RZ) A | 21.155,175 | 822,632 | -480,850 | 21.496,957 |
| AT0000820071 (R) T | 74.918,080 | 914,934 | -5.658,642 | 70.174,372 |
| AT0000A1TRJ3 (RZ) T | 29.886,914 | 6.285,786 | -2.833,329 | 33.339,371 |
| Gesamt umlaufende Anteile | | | | 149.586,870 |

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Wie die globalen Aktienmärkte standen auch die europäischen Aktien im Berichtszeitraum vom 31. März bis zum 30. September 2018 im Spannungsfeld von Zinserhöhungen der US-Notenbank, Befürchtungen über eine Zuspitzung der US-Handelskriege sowie stark steigender Unternehmensgewinne. Gleichzeitig schwächte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar um 4,8 Prozent auf zuletzt 1,16 USD/EUR ab. Die Diskussionen über Handelsbeschränkungen bremsen insbesondere die Wertentwicklung der exportorientierten europäischen Aktien und hier vor allem den deutschen Aktienmarkt. Per Saldo überwogen jedoch die überraschend hohen Unternehmensgewinne, die europaweit im Einjahresvergleich zum 30. September um mehr als 20 Prozent gestiegen sind. So erzielten europäische Standardaktienindizes im Berichtszeitraum eine Gesamtrendite (Kursgewinne + Dividenden) von mehr als 5 Prozent.

Der Nettoinventarwert pro Anteil des Klassik Aktien Europa notierte zum Ende der Berichtsperiode bei € 131,68. Der Fonds erzielte inklusive der Ausschüttung im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 5,1 Prozent. Damit konnte der Klassik Aktien Europa allerdings nur seinen Wertverlust vom 1. Quartal wieder aufholen.

Im Berichtszeitraum gab es nur einige wenige taktische Veränderungen, um das Fondsvermögen den veränderten Rahmenbedingungen anzugleichen. Zum Halbjahresende sind 99,2 Prozent des Fondsvermögens in europäischen Aktien angelegt. Davon entfallen 2,6 Prozent auf Osteuropa und 1,1 Prozent auf Russland. Das Barvermögen beläuft sich auf 0,8 Prozent. Am höchsten gewichtet sind zum Ende der Berichtsperiode die Sektoren Finanzen (19,1 % des Nettofondsvermögens), nicht-diskretionärer Konsum (13,3 %), Energie (13,3 %), Grundstoffe (11,1 %) und Industriegüter (10,6 %). Ebenfalls hoch gewichtet sind der diskretionäre Konsum (9,7 %), Gesundheitswesen (8,7 %) und Versorger (6,7 %). Telekommunikation (3,5 %), Informationstechnologie (1,8 %) und Immobilien (1,3 %) runden das Fondsvermögen ab.

Wie auch in der Vergangenheit weist der Klassik Aktien Europa im Vergleich mit europäischen Aktienindizes deutliche Bewertungsvorteile auf. So liegt das Kurs/Buchwert-Verhältnis des Fonds bei 1,5, das Kurs/Gewinn-Verhältnis bei 14,1 und die Dividendenrendite bei 4,2 Prozent, während die Vergleichskennzahlen eines Standard Europa Index 1,8, 16,2 und 3,5 Prozent betragen. Basierend auf konventionellen Kennzahlen liegt der aktuelle Bewertungsvorteil des Klassik Aktien Europa bei 18 Prozent. Damit verbinden wir gute Chancen auf eine ordentliche Wertentwicklung in den kommenden drei bis fünf Jahren.

Die 10 größten Aktien-Positionen

| Titel | Land | % |
|---------------------|----------------|------|
| AstraZeneca PLC | Großbritannien | 2,93 |
| Unilever PLC | Großbritannien | 2,80 |
| Novartis | Schweiz | 2,12 |
| Sanofi-Aventis S.A. | Frankreich | 2,11 |
| Equinor ASA | Norwegen | 2,05 |
| Royal Dutch Shell A | Großbritannien | 2,00 |
| Sage Group (The) | Großbritannien | 1,82 |
| BP PLC | Großbritannien | 1,79 |
| Total | Frankreich | 1,77 |
| Bakkafrost | Norwegen | 1,75 |

Das Fondskapital des Klassik Aktien Europa ist hauptsächlich in europäischen Qualitätsaktien angelegt. Der Anlageerfolg hängt unmittelbar von der Entwicklung der Aktienmärkte ab. Ziel ist es, den Wert des Fonds durch Kursgewinne und die Wiederanlage von Dividenden zu steigern. Der Fonds richtet sich an Anleger, die von der Tatsache, dass sich Aktien im historischen Vergleich zu Anleihen langfristig erheblich besser entwickelt haben, profitieren möchten und bereit sind, die periodischen Schwankungen des Marktes in Kauf zu nehmen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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 EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---|------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Aktien | | CHF | 1.846.510,43 | 10,76 % |
| Aktien | | CZK | 375.092,40 | 2,19 % |
| Aktien | | EUR | 8.854.680,90 | 51,61 % |
| Aktien | | GBP | 3.482.599,79 | 20,30 % |
| Aktien | | NOK | 1.219.218,01 | 7,11 % |
| Aktien | | PLN | 59.222,07 | 0,35 % |
| Aktien | | SEK | 991.971,87 | 5,78 % |
| Summe Aktien | | | 16.829.295,47 | 98,09 % |
| Aktien ADR | | USD | 189.771,34 | 1,11 % |
| Summe Aktien ADR | | | 189.771,34 | 1,11 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | 17.019.066,81 | 99,21 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung | | | 155.115,07 | 0,90 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | 155.115,07 | 0,90 % |
| Abgrenzungen | | | | |
| Dividendenforderungen | | | 7.567,29 | 0,04 % |
| Summe Abgrenzungen | | | 7.567,29 | 0,04 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | |
| Diverse Gebühren | | | -25.419,85 | -0,15 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | -25.419,85 | -0,15 % |
| Summe Fondsvermögen | | | 17.156.329,32 | 100,00 % |

Vermögensaufstellung in EUR 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 im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|------------|--------------|-----------------------------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|---------------|-----------------|-------------------------|
| Aktien | | CH0012221716 | ABB LTD-REG ABBN | CHF | 8.400 | | | | 23,260000 | 171.502,30 | 1,00 % |
| Aktien | | CH0012138605 | ADECCO GROUP AG-REG ADEN | CHF | 3.700 | | | | 51,920000 | 168.623,22 | 0,98 % |
| Aktien | | CH0012214059 | LAFARGEHOLCIM LTD-REG LHN | CHF | 3.600 | | | | 48,680000 | 153.827,52 | 0,90 % |
| Aktien | | CH0038863350 | NESTLE SA-REG NESN | CHF | 3.700 | | | | 81,240000 | 263.847,27 | 1,54 % |
| Aktien | | CH0012005267 | NOVARTIS AG-REG NOVN | CHF | 4.900 | | | | 84,380000 | 362.924,73 | 2,12 % |
| Aktien | | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG | CHF | 1.300 | | | | 237,850000 | 271.411,02 | 1,58 % |
| Aktien | | CH0126881561 | SWISS RE AG SREN | CHF | 2.600 | | 300 | | 91,060000 | 207.817,42 | 1,21 % |
| Aktien | | CH0011075394 | ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN | CHF | 900 | | 100 | | 312,100000 | 246.556,95 | 1,44 % |
| Aktien | | CZ0005112300 | CEZ AS CEZ | CZK | 5.100 | | | | 567,500000 | 112.594,83 | 0,66 % |
| Aktien | | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS KOMB | CZK | 2.500 | | | | 911,000000 | 88.601,44 | 0,52 % |
| Aktien | | CS0008418869 | PHILIP MORRIS CR AS TABAK | CZK | 300 | | | | 14.900,000000 | 173.896,13 | 1,01 % |
| Aktien | | DE0008404005 | ALLIANZ SE-REG ALV | EUR | 1.300 | | | | 197,500000 | 256.750,00 | 1,50 % |
| Aktien | | BE0974293251 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ABI | EUR | 2.000 | | | | 75,900000 | 151.800,00 | 0,88 % |
| Aktien | | IT0000062072 | ASSICURAZIONI GENERALI G | EUR | 11.100 | | | | 15,435000 | 171.328,50 | 1,00 % |
| Aktien | | IT0003506190 | ATLANTIA SPA ATL | EUR | 6.600 | | | | 17,950000 | 118.470,00 | 0,69 % |
| Aktien | | FR0000120628 | AXA SA CS | EUR | 6.700 | | | | 23,585000 | 158.019,50 | 0,92 % |
| Aktien | | ES0113211835 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA | EUR | 24.300 | | | | 5,609000 | 136.298,70 | 0,79 % |
| Aktien | | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA SAN | EUR | 30.009 | | | | 4,481000 | 134.470,33 | 0,78 % |
| Aktien | | DE000BASF111 | BASF SE BAS | EUR | 3.000 | | | | 78,360000 | 235.080,00 | 1,37 % |
| Aktien | | DE0005190037 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF BMW3 | EUR | 3.200 | | | | 68,350000 | 218.720,00 | 1,27 % |
| Aktien | | FR0000131104 | BNP PARIBAS BNP | EUR | 2.600 | | | | 54,470000 | 141.622,00 | 0,83 % |
| Aktien | | FR0000120503 | BOUYGUES SA EN | EUR | 6.000 | | | | 37,500000 | 225.000,00 | 1,31 % |
| Aktien | | FR0000125007 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO | EUR | 3.900 | | | | 37,105000 | 144.709,50 | 0,84 % |
| Aktien | | DE0005439004 | CONTINENTAL AG CON | EUR | 800 | | | | 151,500000 | 121.200,00 | 0,71 % |
| Aktien | | DE0007100000 | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI | EUR | 2.400 | | | | 55,590000 | 133.416,00 | 0,78 % |
| Aktien | | DE0008232125 | DEUTSCHE LUFTHANSA-REG LHA | EUR | 6.400 | 6.400 | | | 21,240000 | 135.936,00 | 0,79 % |
| Aktien | | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG-REG DPW | EUR | 7.100 | | | | 31,330000 | 222.443,00 | 1,30 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|------------|--------------|----------------------------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Aktien | | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE | EUR | 8.000 | | | | 14,075000 | 112.600,00 | 0,66 % |
| Aktien | | FR0010242511 | EDF EDF | EUR | 16.896 | 496 | | | 15,155000 | 256.058,88 | 1,49 % |
| Aktien | | PTEDP0AM0009 | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP | EUR | 63.100 | | | | 3,287000 | 207.409,70 | 1,21 % |
| Aktien | | IT0003128367 | ENEL SPA ENEL | EUR | 35.700 | | | | 4,580000 | 163.506,00 | 0,95 % |
| Aktien | | IT0003132476 | ENI SPA ENI | EUR | 15.000 | | | | 16,532000 | 247.980,00 | 1,45 % |
| Aktien | | DE000EVNK013 | EVONIK INDUSTRIES AG EVK | EUR | 5.600 | | | | 31,420000 | 175.952,00 | 1,03 % |
| Aktien | | PTGALOAM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA GALP | EUR | 11.600 | | | | 16,940000 | 196.504,00 | 1,15 % |
| Aktien | | DE0008402215 | HANNOVER RUECK SE HNR1 | EUR | 1.500 | | | | 122,300000 | 183.450,00 | 1,07 % |
| Aktien | | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA IBE | EUR | 28.491 | 791 | | | 6,420000 | 182.912,22 | 1,07 % |
| Aktien | | ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX | EUR | 5.600 | | | | 26,490000 | 148.344,00 | 0,86 % |
| Aktien | | PTJMT0AE0001 | JERONIMO MARTINS JMT | EUR | 9.700 | | | | 12,735000 | 123.529,50 | 0,72 % |
| Aktien | | DE000KSAG888 | K+S AG-REG SDF | EUR | 7.600 | | | | 17,850000 | 135.660,00 | 0,79 % |
| Aktien | | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD | EUR | 9.250 | | | | 19,716000 | 182.373,00 | 1,06 % |
| Aktien | | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC | EUR | 650 | | 350 | | 307,650000 | 199.972,50 | 1,17 % |
| Aktien | | FR0000121261 | MICHELIN (CGDE) ML | EUR | 1.400 | | | | 103,100000 | 144.340,00 | 0,84 % |
| Aktien | | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2 | EUR | 1.500 | | | | 193,500000 | 290.250,00 | 1,69 % |
| Aktien | | ES0116870314 | NATURGY ENERGY GROUP SA NTGY | EUR | 9.300 | | | | 23,720000 | 220.596,00 | 1,29 % |
| Aktien | | AT0000743059 | OMV AG OMV | EUR | 3.500 | | | | 48,570000 | 169.995,00 | 0,99 % |
| Aktien | | BE0003810273 | PROXIMUS PROX | EUR | 4.500 | | | | 20,670000 | 93.015,00 | 0,54 % |
| Aktien | | ES0173516115 | REPSOL SA REP | EUR | 9.882 | 9.882 | | | 17,200000 | 169.970,40 | 0,99 % |
| Aktien | | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA | EUR | 11.603 | | | | 29,510000 | 342.404,53 | 2,00 % |
| Aktien | | FR0000120578 | SANOFI SAN | EUR | 4.700 | | | | 76,910000 | 361.477,00 | 2,11 % |
| Aktien | | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE SU | EUR | 3.000 | | 600 | | 70,160000 | 210.480,00 | 1,23 % |
| Aktien | | DE0007236101 | SIEMENS AG-REG SIE | EUR | 2.300 | | | | 111,500000 | 256.450,00 | 1,49 % |
| Aktien | | BE0003470755 | SOLVAY SA SOLB | EUR | 1.600 | | | | 114,700000 | 183.520,00 | 1,07 % |
| Aktien | | IT0003497176 | TELECOM ITALIA-RSP TITR | EUR | 232.000 | | | | 0,484300 | 112.357,60 | 0,65 % |
| Aktien | | FR0000120271 | TOTAL SA FP | EUR | 5.427 | 73 | | | 56,020000 | 304.020,54 | 1,77 % |
| Aktien | | FR0013326246 | UNIBAIL GROUP STAPLED URW | EUR | 1.300 | 1.300 | | | 176,200000 | 229.060,00 | 1,34 % |
| Aktien | | FI0009005987 | UPM-KYMMENE OYJ UPM | EUR | 6.200 | | | | 34,560000 | 214.272,00 | 1,25 % |
| Aktien | | FR0000127771 | VIVENDI VIV | EUR | 7.967 | | 2.000 | | 22,500000 | 179.257,50 | 1,04 % |
| Aktien | | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG VOW | EUR | 1.000 | | | | 151,700000 | 151.700,00 | 0,88 % |
| Aktien | | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC AAL | GBP | 8.700 | | | | 17,190000 | 167.989,89 | 0,98 % |
| Aktien | | GB0009895292 | ASTRAZENECA PLC AZN | GBP | 7.500 | | | | 59,590000 | 502.021,90 | 2,93 % |
| Aktien | | GB0002162385 | AVIVA PLC AV/ | GBP | 18.000 | | | | 4,970000 | 100.488,63 | 0,59 % |
| Aktien | | GB0007980591 | BP PLC BP/ | GBP | 46.000 | | | | 5,933000 | 306.563,32 | 1,79 % |
| Aktien | | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC HSBA | GBP | 25.836 | | | | 6,820000 | 197.923,64 | 1,15 % |
| Aktien | | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC IMB | GBP | 6.000 | | | | 26,880000 | 181.162,59 | 1,06 % |
| Aktien | | GB0033195214 | KINGFISHER PLC KGF | GBP | 53.600 | | | | 2,627000 | 158.165,91 | 0,92 % |
| Aktien | | GB0005603997 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC LGEN | GBP | 88.900 | | | | 2,663000 | 265.926,09 | 1,55 % |
| Aktien | | GB0006776081 | PEARSON PLC PSON | GBP | 21.000 | | | | 9,048000 | 213.432,18 | 1,24 % |
| Aktien | | GB0007188757 | RIO TINTO PLC RIO | GBP | 6.100 | | | | 38,775000 | 265.686,60 | 1,55 % |
| Aktien | | GB00B8C3BL03 | SAGE GROUP PLC/THE SGE | GBP | 47.530 | | | | 5,862000 | 312.969,23 | 1,82 % |
| Aktien | | GB00B019KW72 | SAINSBURY (J) PLC SBRY | GBP | 60.200 | | | | 3,195000 | 216.050,55 | 1,26 % |
| Aktien | | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC ULVR | GBP | 10.100 | | | | 42,320000 | 480.125,81 | 2,80 % |
| Aktien | | GB00BH4HKS39 | VODAFONE GROUP PLC VOD | GBP | 60.409 | | | | 1,681400 | 114.093,45 | 0,67 % |
| Aktien | | FO0000000179 | BAKKAFROST P/F BAKKA | NOK | 5.700 | | | | 500,000000 | 299.944,75 | 1,75 % |
| Aktien | | NO0010031479 | DNB ASA DNB | NOK | 12.600 | | | | 173,100000 | 229.542,98 | 1,34 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------|--------------|---------------------------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------|----------------------|-------------------------|
| Aktien | | NO0010096985 | EQUINOR ASA EQNR | NOK | 14.523 | | | | 230,200000 | 351.850,41 | 2,05 % |
| Aktien | | NO0010063308 | TELENOR ASA TEL | NOK | 9.900 | | | | 162,400000 | 169.206,73 | 0,99 % |
| Aktien | | NO0010208051 | YARA INTERNATIONAL ASA YAR | NOK | 4.100 | | | | 390,900000 | 168.673,14 | 0,98 % |
| Aktien | | PLKGHM000017 | KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH | PLN | 2.800 | | | | 90,320000 | 59.222,07 | 0,35 % |
| Aktien | | SE0009922164 | ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB | SEK | 9.600 | | 1.600 | | 230,500000 | 214.652,60 | 1,25 % |
| Aktien | | SE0000107203 | INDUSTRIVARDEN AB-C SHS INDUC | SEK | 12.900 | | | | 197,750000 | 247.457,26 | 1,44 % |
| Aktien | | SE0000427361 | NORDEA BANK AB NDA | SEK | 22.750 | | 4.000 | | 97,660000 | 215.522,25 | 1,26 % |
| Aktien | | SE0000108227 | SKF AB-B SHARES SKFB | SEK | 9.700 | | | | 178,500000 | 167.959,26 | 0,98 % |
| Aktien | | SE0000112724 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B SCAB | SEK | 15.000 | | | | 100,600000 | 146.380,50 | 0,85 % |
| Aktien ADR | | US69343P1057 | LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD | USD | 2.000 | | | | 74,860000 | 128.217,86 | 0,75 % |
| Aktien ADR | | US8688612048 | SURGUTNEFTEGAS-SP ADR SGGD | USD | 17.000 | | | | 4,228000 | 61.553,48 | 0,36 % |
| Bezugsrechte | | FR0013358967 | TOTAL SA-SCRIP 1655454D | EUR | 5.427 | 5.427 | | | 0,000000 | 0,00 | 0,00 % |
| Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere | | | | | | | | | | 17.019.066,81 | 99,21 % |
| Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere | | | | | | | | | | 0,00 | 0,00 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | 17.019.066,81 | 99,21 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | | | | | | | | |
| | | | | EUR | | | | | | 155.115,07 | 0,90 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | | | | | | | 155.115,07 | 0,90 % |
| Abgrenzungen | | | | | | | | | | | |
| Dividendenforderungen | | | | | | | | | | 7.567,29 | 0,04 % |
| Summe Abgrenzungen | | | | | | | | | | 7.567,29 | 0,04 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | | |
| Diverse Gebühren | | | | | | | | | | -25.419,85 | -0,15 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | -25.419,85 | -0,15 % |
| Summe Fondsvermögen | | | | | | | | | | 17.156.329,32 | 100,00 % |

| ISIN | Ertragstyp | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|------------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000820063 | R Ausschüttung | EUR | 86,90 | 24.576.170 |
| AT0000A1TRK1 | RZ Ausschüttung | EUR | 104,06 | 21.496.957 |
| AT0000820071 | R Thesaurierung | EUR | 131,68 | 70.174.372 |
| AT0000A1TRJ3 | RZ Thesaurierung | EUR | 106,25 | 33.339.371 |

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.09.2018 in EUR umgerechnet

| Währung | | Kurs (1 EUR =) |
|----------------------|-----|----------------|
| Schweizer Franken | CHF | 1,139250 |
| Tschechische Kronen | CZK | 25,705000 |
| Britische Pfund | GBP | 0,890250 |
| Norwegische Krone | NOK | 9,501750 |
| Polnische Zloty | PLN | 4,270300 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,308750 |
| Amerikanische Dollar | USD | 1,167700 |

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 |
|---------------|------------|--------------|-------------------------------|----------|--------------------|-----------------------|
| Aktien | | ES0144583186 | IBERDROLA SA-INTERIM 1643274D | EUR | 791 | 791 |
| Aktien | | ES0173516149 | REPSOL SA-INTERIM 1627074D | EUR | 282 | 282 |
| Aktien | | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE UL | EUR | | 1.300 |
| Bezugsrechte | | ES06445809G2 | IBERDROLA SA-RTS IBE/D | EUR | 27.700 | 27.700 |
| Bezugsrechte | | FR0013321452 | TOTAL SA-SCRIP 1583985D | EUR | | 5.354 |

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

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.

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.

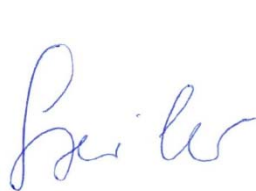
Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Salzburg, am 22. November 2018

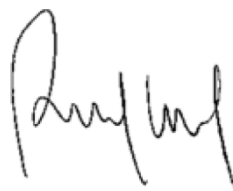
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH



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