Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von
Raiffeisen Capital Management

Klassik Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.04.2018 – 30.09.2018

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von
Raiffeisen Capital Management

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 8

Vermögensaufstellung in EUR per 28.09.2018 10

Anhang 18

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000961024	Klassik Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	07.08.1995
AT0000A1TRF1	Klassik Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000820022	Klassik Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	01.12.1998
AT0000A1TRE4	Klassik Aktien (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	1,600 % (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 Erträgnisse 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.

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH erlaubt sich den Halbjahresbericht des Klassik Aktien 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	111.793.065,26	121.157.925,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024) in EUR	206,18	217,75
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024) in EUR	216,49	228,64
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1) in EUR	100,02	105,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1) in EUR	100,02	105,93
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022) in EUR	271,14	290,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022) in EUR	284,70	305,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4) in EUR	100,04	107,53
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4) in EUR	100,04	107,53

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2018
AT0000961024 (R) A	135.302,123	2.528,403	-2.520,222	135.310,304
AT0000A1TRF1 (RZ) A	26.824,191	12.658,372	-350,843	39.131,720
AT0000820022 (R) T	240.197,623	4.620,627	-16.532,946	228.285,304
AT0000A1TRE4 (RZ) T	160.766,660	46.317,404	-9.852,175	197.231,889
Gesamt umlaufende Anteile				**599.959,217**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Entwicklung der internationalen Aktienmärkte stand 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. Das kam vor allem US-Aktien und damit kapitalgewichteten globalen Aktienindizes mit Gesamtrenditen (Kursgewinne + Dividenden) von rund 13 Prozent im Berichtszeitraum zugute, in denen der amerikanische Aktienmarkt mit mehr als 60 Prozent gewichtet ist. Im Durchschnitt lag die Gesamtrendite der Industrieländerbörsen mit 4,8 Prozent deutlich niedriger.

Der Nettoinventarwert des Klassik Aktien lag am Ende der Berichtsperiode bei € 290,59 und damit um 3,9 Prozent über seinem Stand vom Jahresanfang. Unter Betrachtnahme der Ausschüttung lieferte der Klassik Aktien im Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von 8,6 Prozent.

Positive Beiträge zur Performance lieferten vor allem die Aktienmäkte Norwegen (+15,6 %), Australien (+10,3 %), Großbritannien (+7,2 %), Japan (+6,7 %) und Portugal (+6,5 %), während sich die Wertentwicklung der ebenfalls hoch dotierten Aktien in Italien (6,3 %) Österreich (5,2 %) und Spanien (1,1 %) enttäuschend erwies. Ebenfalls belastend auf das Ergebnis im Berichtszeitraum wirkte sich die Performance der Emerging Markets (3,6 %) aus, die im Klassik Aktien mit rund 13 Prozent dotiert sind. Demgegenüber profitierte die im Klassik Aktien mit 9,6 Prozent sehr hoch gewichtete Aktie des Industriekonglomerats Berkshire Hathaway nicht zuletzt vom festen US-Dollar und trug mit einem Kursanstieg von 13,3 Prozent im Berichtszeitraum positiv zum Ergebnis bei.

Im Berichtszeitraum gab es in der Zusammensetzung des Fondsvermögens zwei strategische Veränderungen: Im Juni wurden französische Aktien verkauft nachdem sich die Kurse deutlich besser als die zugrundeliegenden fundamentalen Daten entwickelt hatten. Aktien in Österreich wurden neu im Portfolio aufgenommen, nachdem hier—im Gegensatz zu Frankreich—die Kurse gefallen waren, obwohl sich die zugrundeliegenden Fundamentals deutlich gebessert hatten.

Am Ende des Berichtszeitraums waren 85,1 Prozent des Fondsvermögens in den Industrieländern investiert. Davon entfielen 37,7 Prozent auf Europa, 26,9 Prozent auf Nordamerika und 20,5 Prozent auf den pazifischen Raum. 13,0 Prozent waren in den Emerging Markets angelegt. Die Barmittel beliefen sich zuletzt auf 2,0 Prozent des Fondsvermögens.

Hinsichtlich der Sektorenaufteilung ist der Klassik Aktien schwerpunktmäßig in Finanzen (28,8 % des Nettovermögens — davon entfallen jedoch 9,6 Prozentpunkte auf das Industriekonglomerat Berkshire Hathaway), in nicht-diskretionärem Konsum (12,5 %) und im Sektor Energie (9,7 %) investiert. Auf Industrie¬güter entfallen 8,8 Prozent, auf Informationstechnologie 7,8 Prozent und auf Gesundheitswesen 7,2 Prozent des Fondsvermögens. Diskretionäre Konsumgüter sind mit 6,3 Prozent dotiert. Grundstoffe (5,8 %), Versorger (5,2 %), Telekommunikation (3,8 %) und Immobilien (2,0 %) runden das Fondsvermögen ab.

Wie auch in der Vergangenheit weist der Klassik Aktien ein sehr günstiges Bewertungsprofil auf: Das Kurs/Gewinn-Verhältnis (KGV) auf Basis der Unternehmensgewinne der vergangenen 12 Monate liegt bei 15,4. Ebenso ist das Kurs/Buchwert-Verhältnis von 1,7 im internationalen Vergleich sehr günstig. Die vergleichsweise hohe Dividendenrendite des Klassik Aktien von 3,1 Prozent ist vor allem im derzeitigen Niedrigzinsumfeld sehr attraktiv. Gemessen an konventionellen Kennzahlen liegt der aktuelle Bewertungsvorteil des Klassik Aktien im Vergleich zu kapitalgewichteten Weltaktienindizes bei 26 Prozent.

Die 10 größten Positionen

Titel	Land	%
Berkshire Hathaway A	USA	9,64
Global Advantage E.M. High Value Fonds	Luxemburg	9,34
Bakkafrost	Norwegen	1,35
EDP Energias de Portugal	Portugal	1,21
Galp Energia SGPS B	Portugal	1,17
Lindt & Sprüngli Namen	Schweiz	1,15
Erste Group Bank AG	Österreich	1,04
Lukoil Holding (ADR)	Russland	0,93
DBS Group Holding	Singapur	0,91
AIA Group	Hongkong	0,91

Das Fondsvermögen ist hauptsächlich in Qualitätsaktien angelegt und weltweit gestreut. Der Anlageerfolg hängt unmittelbar von der Entwicklung der Aktienmärkte ab. Ziel ist es, den Wert der Fondsanteile durch Kursgewinne und die Wiederanlage von Dividenden zu steigern. Der Fonds richtet sich vor allem an Anleger, die das im historischen Vergleich zu Anleihen erheblich höhere Ertragspotential von Aktien nutzen möchten und bereit sind, die periodischen Schwankungen der Aktienmärkte in Kauf zu nehmen.

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

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		AUD	5.986.929,75	4,94 %
Aktien		CAD	622.071,83	0,51 %
Aktien		CHF	1.390.388,41	1,15 %
Aktien		EUR	31.192.778,49	25,75 %
Aktien		GBP	5.312.547,44	4,38 %
Aktien		HKD	7.153.515,60	5,90 %
Aktien		JPY	6.824.810,21	5,63 %
Aktien		NOK	6.823.356,54	5,63 %
Aktien		SGD	5.775.010,49	4,77 %
Aktien		USD	31.933.961,47	26,36 %
Summe Aktien			**103.015.370,23**	**85,03 %**
Aktien ADR		USD	4.415.596,10	3,64 %
Summe Aktien ADR			**4.415.596,10**	**3,64 %**
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	11.321.957,29	9,34 %
Summe Investmentzertifikate extern			**11.321.957,29**	**9,34 %**
Summe Wertpapiervermögen			**118.752.923,62**	**98,01 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.409.496,77	1,99 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**2.409.496,77**	**1,99 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-496,49	-0,00 %
Dividendenforderungen			171.502,10	0,14 %
Summe Abgrenzungen			**171.005,61**	**0,14 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-175.500,58	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-175.500,58**	**-0,14 %**
Summe Fondsvermögen			**121.157.925,42**	**100,00 %**

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

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		AU000000ANZ3	AUST AND NZ BANKING GROUP ANZ		AUD	18.300	6.900			27,790000	314.418,99	0,26 %
Aktien		AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED BHP		AUD	23.200	6.500			34,480000	494.566,14	0,41 %
Aktien		AU000000CCL2	COCA-COLA AMATIL LTD CCL		AUD	21.500				9,780000	130.000,93	0,11 %
Aktien		AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL CBA		AUD	8.700				70,080000	376.948,90	0,31 %
Aktien		AU000000CWN6	CROWN RESORTS LTD CWN		AUD	30.100				13,400000	249.367,83	0,21 %
Aktien		AU000000CSL8	CSL LTD CSL		AUD	6.000				202,020000	749.401,84	0,62 %
Aktien		AU000000IAG3	INSURANCE AUSTRALIA GROUP IAG		AUD	115.100				7,270000	517.343,35	0,43 %
Aktien		AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD MQG		AUD	8.966				127,750000	708.155,74	0,58 %
Aktien		AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NAB		AUD	21.300	7.000			27,330000	359.905,41	0,30 %
Aktien		AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE LTD SHL		AUD	21.500				25,110000	333.775,39	0,28 %
Aktien		AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD SUN		AUD	20.500	20.500			14,340000	181.749,05	0,15 %
Aktien		AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD TLS		AUD	83.000				3,190000	163.695,94	0,14 %
Aktien		AU000000WES1	WESFARMERS LTD WES		AUD	10.810				49,700000	332.162,97	0,27 %
Aktien		AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP WBC		AUD	19.000				27,610000	324.331,51	0,27 %
Aktien		AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD WPL		AUD	17.000				38,640000	406.120,75	0,34 %
Aktien		AU000000WOW2	WOOLWORTHS GROUP LTD WOW		AUD	19.900	6.900			28,040000	344.985,01	0,28 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY		CAD	5.400				104,550000	370.039,98	0,31 %
Aktien		CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC SU		CAD	7.500				51,270000	252.031,85	0,21 %
Aktien		CH0010570759	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG LISNX		CHF	20				79.200,000000	1.390.388,41	1,15 %
Aktien		ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ABE		EUR	23.100	5.900			18,360000	424.116,00	0,35 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA		EUR	1.900				148,000000	281.200,00	0,23 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV		EUR	2.500				197,500000	493.750,00	0,41 %
Aktien		PTALT0AE0002	ALTRI SGPS SA ALTR		EUR	58.100	20.100			8,330000	483.973,00	0,40 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS		EUR	13.300				81,460000	1.083.418,00	0,89 %
Aktien		AT0000730007	ANDRITZ AG ANDR		EUR	11.200	11.200			49,600000	555.520,00	0,46 %
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G		EUR	31.156				15,435000	480.892,86	0,40 %
Aktien		IT0003506190	ATLANTIA SPA ATL		EUR	8.300				17,950000	148.985,00	0,12 %

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

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		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA		EUR	113.800	16.800			5,609000	638.304,20	0,53 %
Aktien		PTBCP0AM0015	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R BCP		EUR	1.937.000				0,264200	511.755,40	0,42 %
Aktien		ES0113860A34	BANCO DE SABADELL SA SAB		EUR	168.600				1,380500	232.752,30	0,19 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN		EUR	121.700				4,481000	545.337,70	0,45 %
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS		EUR	5.600				78,360000	438.816,00	0,36 %
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN		EUR	4.800				77,650000	372.720,00	0,31 %
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW		EUR	3.900				79,000000	308.100,00	0,25 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI		EUR	11.500	11.500			30,200000	347.300,00	0,29 %
Aktien		ES0140609019	CAIXABANK S.A CABK		EUR	88.600				3,976000	352.273,60	0,29 %
Aktien		NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV CNHI		EUR	39.000				10,545000	411.255,00	0,34 %
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON		EUR	900				151,500000	136.350,00	0,11 %
Aktien		PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SA COR		EUR	26.600	10.600			11,520000	306.432,00	0,25 %
Aktien		PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL CCT1EUR		EUR	50.000				3,390000	169.500,00	0,14 %
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI		EUR	5.500				55,590000	305.745,00	0,25 %
Aktien		DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED DBK		EUR	10.550				10,212000	107.736,60	0,09 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW		EUR	5.700				31,330000	178.581,00	0,15 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE		EUR	29.500				14,075000	415.212,50	0,34 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN		EUR	21.500				8,920000	191.780,00	0,16 %
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP		EUR	446.000				3,287000	1.466.002,00	1,21 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL		EUR	155.040				4,580000	710.083,20	0,59 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI		EUR	45.900				16,532000	758.818,80	0,63 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS		EUR	34.000	34.000			36,920000	1.255.280,00	1,04 %
Aktien		NL0011585146	FERRARI NV RACE		EUR	2.500				120,550000	301.375,00	0,25 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER		EUR	17.608	308			18,045000	317.736,36	0,26 %
Aktien		NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV FCA		EUR	16.500				15,462000	255.123,00	0,21 %
Aktien		PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA GALP		EUR	84.000				16,940000	1.422.960,00	1,17 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE		EUR	95.657	2.657			6,420000	614.117,94	0,51 %
Aktien		AT0000A21KS2	IMMOFINANZ AG IIA		EUR	15.500	15.500			22,400000	347.200,00	0,29 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX		EUR	27.600				26,490000	731.124,00	0,60 %
Aktien		IT0000072618	INTESA SANPAOLO ISP		EUR	210.214				2,404000	505.354,46	0,42 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT		EUR	68.000				12,735000	865.980,00	0,71 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF		EUR	20.900				17,850000	373.065,00	0,31 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ		EUR	3.100	3.100			89,100000	276.210,00	0,23 %
Aktien		DE0006483001	LINDE AG LIN		EUR	2.100				178,500000	374.850,00	0,31 %
Aktien		IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA LUX		EUR	9.200				59,140000	544.088,00	0,45 %
Aktien		PTMEN0AE0005	MOTA ENGIL SGPS SA EGL		EUR	48.000				2,195000	105.360,00	0,09 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2		EUR	2.000				193,500000	387.000,00	0,32 %
Aktien		PTPTI0AM0006	NAVIGATOR CO SA/THE NVG		EUR	41.000				4,288000	175.808,00	0,15 %
Aktien		PTZON0AM0006	NOS SGPS NOS		EUR	60.000				5,190000	311.400,00	0,26 %
Aktien		AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG POST		EUR	8.500	8.500			36,260000	308.210,00	0,25 %
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV		EUR	18.000	18.000			48,570000	874.260,00	0,72 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY		EUR	11.000				20,750000	228.250,00	0,19 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI		EUR	20.700	20.700			25,840000	534.888,00	0,44 %
Aktien		PTREL0AM0008	REDES ENERGETICAS NACIONAIS RENE		EUR	68.000				2,444000	166.192,00	0,14 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP		EUR	36.029	8.129			17,200000	619.698,80	0,51 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA		EUR	18.520				29,510000	546.525,20	0,45 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP		EUR	7.500				107,800000	808.500,00	0,67 %

Raiffeisen Salzburg Invest

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 EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		PTSEM0AM0004	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM SEM		EUR	15.100	6.100			17,280000	260.928,00	0,22 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE		EUR	4.900				111,500000	546.350,00	0,45 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG		EUR	79.000				3,780000	298.620,00	0,25 %
Aktien		PTSON0AM0001	SONAE SON		EUR	252.600	114.600			0,902500	227.971,50	0,19 %
Aktien		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT		EUR	399.457				0,545000	217.704,07	0,18 %
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF		EUR	59.600				6,953000	414.398,80	0,34 %
Aktien		AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG TKA		EUR	44.300	44.300			6,860000	303.898,00	0,25 %
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN		EUR	20.000				14,640000	292.800,00	0,24 %
Aktien		IT0003242622	TERNA SPA TRN		EUR	73.000				4,745000	346.385,00	0,29 %
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG		EUR	20.728				13,900000	288.119,20	0,24 %
Aktien		AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA		EUR	41.200	41.200			8,780000	361.736,00	0,30 %
Aktien		AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP AG VIG		EUR	14.100	14.100			25,200000	355.320,00	0,29 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE		EUR	14.600	14.600			39,440000	575.824,00	0,48 %
Aktien		DE0007664005	VOLKSWAGEN AG VOW		EUR	1.700				151,700000	257.890,00	0,21 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE		EUR	15.400	15.400			21,920000	337.568,00	0,28 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL		GBP	16.000				17,190000	308.946,93	0,25 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN		GBP	4.600				59,590000	307.906,77	0,25 %
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC		GBP	65.323				1,766800	129.640,75	0,11 %
Aktien		GB0000566504	BHP BILLITON PLC BLT		GBP	7.000				16,600000	130.525,13	0,11 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/		GBP	74.000				5,933000	493.167,09	0,41 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS		GBP	10.600				36,145000	430.370,12	0,36 %
Aktien		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC CPG		GBP	12.669				16,885000	240.287,63	0,20 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE		GBP	24.200				27,235000	740.339,23	0,61 %
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK		GBP	14.000				15,420000	242.493,68	0,20 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA		GBP	35.000				6,820000	268.126,93	0,22 %
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB		GBP	5.300				26,880000	160.026,96	0,13 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/		GBP	17.417				7,800000	152.600,51	0,13 %
Aktien		GB0007099541	PRUDENTIAL PLC PRU		GBP	10.900				17,970000	220.020,22	0,18 %
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RB/		GBP	4.400				69,330000	342.658,80	0,28 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO		GBP	5.200				38,775000	226.486,94	0,19 %
Aktien		GB00B8C3BL03	SAGE GROUP PLC/THE SGE		GBP	28.519				5,862000	187.788,12	0,15 %
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN		GBP	10.300				6,416000	74.231,73	0,06 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ULVR		GBP	9.878	78			42,320000	469.572,55	0,39 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD		GBP	99.200				1,681400	187.357,35	0,15 %
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299		HKD	146.000				69,000000	1.104.114,95	0,91 %
Aktien		HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD 2388		HKD	94.000				37,200000	383.250,86	0,32 %
Aktien		HK0293001514	CATHAY PACIFIC AIRWAYS 293		HKD	160.000				11,200000	196.404,01	0,16 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941		HKD	40.000				76,000000	333.185,37	0,28 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386		HKD	700.000				7,690000	589.979,23	0,49 %
Aktien		KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD 1113		HKD	62.832				60,000000	413.184,93	0,34 %
Aktien		KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD 1		HKD	62.832				89,850000	618.744,44	0,51 %
Aktien		BMG2178K1009	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L 1038		HKD	29.000				61,950000	196.902,69	0,16 %
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2		HKD	48.000				91,050000	478.997,81	0,40 %
Aktien		HK0011000095	HANG SENG BANK LTD 11		HKD	20.000				213,400000	467.774,73	0,39 %
Aktien		HK0003000038	HONG KONG & CHINA GAS 3		HKD	243.928	22.175			15,560000	415.990,67	0,34 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388		HKD	21.300				226,200000	528.061,55	0,44 %
Aktien		BMG668971101	NWS HOLDINGS LTD 659		HKD	142.558				15,160000	236.866,22	0,20 %

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

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		HK0006000050	POWER ASSETS HOLDINGS LTD 6		HKD	36.000				54,950000	216.811,61	0,18 %
Aktien		KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD 1928		HKD	44.000				35,300000	170.231,42	0,14 %
Aktien		HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES 16		HKD	32.000				115,100000	403.680,38	0,33 %
Aktien		HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD - CL A 19		HKD	22.000				86,200000	207.846,30	0,17 %
Aktien		BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG 551		HKD	83.000				21,050000	191.488,43	0,16 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201		JPY	7.100				4.755,000000	255.293,33	0,21 %
Aktien		JP3111200006	ASAHI KASEI CORP 3407		JPY	45.000				1.726,500000	587.502,46	0,48 %
Aktien		JP3830800003	BRIDGESTONE CORP 5108		JPY	12.000				4.287,000000	389.014,08	0,32 %
Aktien		JP3242800005	CANON INC 7751		JPY	6.000				3.574,000000	162.157,26	0,13 %
Aktien		JP3293200006	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL 2579		JPY	9.100				3.035,000000	208.848,17	0,17 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741		JPY	8.300				6.736,000000	422.776,43	0,35 %
Aktien		JP3269600007	KURARAY CO LTD 3405		JPY	19.700				1.678,000000	249.970,51	0,21 %
Aktien		JP3898400001	MITSUBISHI CORP 8058		JPY	12.700				3.459,000000	332.188,71	0,27 %
Aktien		JP3469000008	MITSUBISHI TANABE PHARMA 4508		JPY	20.000				1.853,000000	280.243,80	0,23 %
Aktien		JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 8411		JPY	177.200				198,500000	265.983,58	0,22 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432		JPY	8.900				5.178,000000	348.483,84	0,29 %
Aktien		JP3672400003	NISSAN MOTOR CO LTD 7201		JPY	27.100				1.053,500000	215.890,94	0,18 %
Aktien		JP3676800000	NISSHIN SEIFUN GROUP INC 2002		JPY	17.230				2.460,000000	320.516,93	0,26 %
Aktien		JP3675600005	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD 2897		JPY	4.500				7.750,000000	263.721,06	0,22 %
Aktien		JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT 4307		JPY	9.520				5.780,000000	416.097,76	0,34 %
Aktien		JP3422950000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD 3382		JPY	9.500				5.087,000000	365.439,88	0,30 %
Aktien		JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD 4507		JPY	11.100				7.296,000000	612.404,53	0,51 %
Aktien		JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316		JPY	8.800				4.545,000000	302.445,52	0,25 %
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502		JPY	6.400				4.899,000000	237.092,60	0,20 %
Aktien		JP3634600005	TOYOTA INDUSTRIES CORP 6201		JPY	6.000				6.700,000000	303.988,14	0,25 %
Aktien		JP3944130008	USS CO LTD 4732		JPY	18.000				2.092,000000	284.750,68	0,24 %
Aktien		NO0010073489	AUSTEVOLL SEAFOOD ASA AUSS		NOK	63.100		20.900		113,200000	751.747,84	0,62 %
Aktien		FO0000000179	BAKKAFROST P/F BAKKA		NOK	31.100		5.900		500,000000	1.636.540,64	1,35 %
Aktien		NO0010031479	DNB ASA DNB		NOK	38.800				173,100000	706.846,63	0,58 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR		NOK	45.200				230,200000	1.095.065,65	0,90 %
Aktien		NO0010582521	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA GJF		NOK	13.000				140,000000	191.543,66	0,16 %
Aktien		NO0003096208	LEROY SEAFOOD GROUP ASA LSG		NOK	121.800		48.200		66,620000	853.981,21	0,70 %
Aktien		NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NHY		NOK	72.000				48,550000	367.890,13	0,30 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK		NOK	42.300				69,640000	310.024,15	0,26 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL		NOK	30.600				162,400000	523.002,60	0,43 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR		NOK	9.400				390,900000	386.714,03	0,32 %
Aktien		SG1N31909426	COMFORTDELGRO CORP LTD CD		SGD	231.000				2,400000	347.509,95	0,29 %
Aktien		SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD DBS		SGD	68.000				25,940000	1.105.663,33	0,91 %
Aktien		SGXE21576413	GENTING SINGAPORE LTD GENS		SGD	331.000	331.000			1,040000	215.777,10	0,18 %
Aktien		SG1U68934629	KEPPEL CORP LTD KEP		SGD	52.000				7,200000	234.682,04	0,19 %
Aktien		SG1S04926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP OCBC		SGD	96.000				11,360000	683.586,67	0,56 %
Aktien		SG1J26887955	SINGAPORE EXCHANGE LTD SGX		SGD	78.000				7,320000	357.890,12	0,30 %
Aktien		SG1P66918738	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD SPH		SGD	199.300				2,850000	356.037,86	0,29 %
Aktien		SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS ST		SGD	317.600				3,210000	639.042,22	0,53 %
Aktien		SG1M31001969	UNITED OVERSEAS BANK LTD UOB		SGD	46.000				26,850000	774.187,48	0,64 %
Aktien		SG1S83002349	UOL GROUP LTD UOL		SGD	76.000				6,870000	327.276,15	0,27 %
Aktien		SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD WIL		SGD	150.000				3,200000	300.874,42	0,25 %

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

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		SG1U76934819	YANGZIJIANG SHIPBUILDING YZJSGD		SGD	579.800				1,190000	432.483,15	0,36 %
Aktien		US88579Y1010	3M CO MMM		USD	3.000				210,110000	539.804,74	0,45 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL		USD	4.000				224,950000	770.574,63	0,64 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT		USD	11.100				38,350000	364.549,97	0,30 %
Aktien		US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO ADM		USD	10.600				49,450000	448.890,98	0,37 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T		USD	23.828	9.628			33,420000	681.966,05	0,56 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP		USD	5.600				149,910000	718.931,23	0,59 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX		USD	6.100				76,600000	400.154,15	0,33 %
Aktien		US0846701086	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A BRK/A		USD	42		2		324.731,000000	11.679.970,88	9,64 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY		USD	8.600				61,950000	456.255,89	0,38 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX		USD	4.300				122,470000	450.989,98	0,37 %
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C		USD	4.500				72,950000	281.129,57	0,23 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO		USD	8.800				46,010000	346.739,74	0,29 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA		USD	8.800				35,220000	265.424,34	0,22 %
Aktien		US20825C1045	CONOCOPHILLIPS COP		USD	7.000				77,520000	464.708,40	0,38 %
Aktien		US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC ED		USD	4.900				75,200000	315.560,50	0,26 %
Aktien		US1264081035	CSX CORP CSX		USD	12.900				74,210000	819.824,44	0,68 %
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS		USD	7.400				78,760000	499.121,35	0,41 %
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUK		USD	4.666				78,940000	315.435,51	0,26 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY		USD	7.300				106,690000	666.983,81	0,55 %
Aktien		US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO EMR		USD	6.700				76,790000	440.603,75	0,36 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM		USD	5.000				85,770000	367.260,43	0,30 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS		USD	7.500				43,030000	276.376,64	0,23 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS		USD	2.400				227,740000	468.079,13	0,39 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC		USD	12.600				45,880000	495.065,51	0,41 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ		USD	4.700				138,220000	556.336,39	0,46 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM		USD	9.100				114,520000	892.465,53	0,74 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC		USD	6.325				55,040000	298.131,37	0,25 %
Aktien		US5404241086	LOEWS CORP L		USD	8.000				49,940000	342.142,67	0,28 %
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW		USD	4.300				114,500000	421.640,83	0,35 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD		USD	3.100				166,530000	442.102,42	0,36 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK		USD	8.100				70,720000	490.564,36	0,40 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT		USD	7.700				114,410000	754.437,78	0,62 %
Aktien		US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MDLZ		USD	8.175				43,070000	301.530,57	0,25 %
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC		USD	4.900				182,330000	765.108,33	0,63 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE		USD	14.000				43,900000	526.333,82	0,43 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG		USD	4.680				82,860000	332.092,83	0,27 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP		USD	5.400				163,800000	757.489,08	0,63 %
Aktien		US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX		USD	4.100				139,680000	490.441,04	0,40 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH		USD	3.000				264,650000	679.926,35	0,56 %
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO		USD	5.400				115,290000	533.155,78	0,44 %
Aktien		US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC WBA		USD	6.400				73,810000	404.542,26	0,33 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT		USD	5.100				94,130000	411.118,44	0,34 %
Aktien ADR		US02319V1035	AMBEV SA-ADR ABEV		USD	136.400				4,630000	540.834,12	0,45 %
Aktien ADR		US1104481072	BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR BTI		USD	3.384				47,020000	136.264,18	0,11 %
Aktien ADR		US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR		USD	15.300				60,870000	797.560,16	0,66 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD		USD	17.500				74,860000	1.121.906,31	0,93 %

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von Raiffeisen Capital Management

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 ADR		US82481R1068	SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP PLC ADR		USD	904				181,220000	140.295,35	0,12 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM		USD	26.000				44,760000	996.625,85	0,82 %
Aktien ADR		US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR TEVA		USD	37.500				21,240000	682.110,13	0,56 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1821206189	GLOBAL ADV-EM MK HI VAL TF-P		EUR	119.518	119.518			94,730000	11.321.957,29	9,34 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**118.752.923,62**	**98,01 %**
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**0,00**	**0,00 %**
Summe Wertpapiervermögen											**118.752.923,62**	**98,01 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						2.409.496,77	1,99 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**2.409.496,77**	**1,99 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											-496,49	-0,00 %
Dividendenforderungen											171.502,10	0,14 %
Summe Abgrenzungen											**171.005,61**	**0,14 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-175.500,58	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-175.500,58**	**-0,14 %**
Summe Fondsvermögen											**121.157.925,42**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000961024	R	Ausschüttung	EUR	217,75	135.310,304
AT0000A1TRF1	RZ	Ausschüttung	EUR	105,93	39.131,720
AT0000820022	R	Thesaurierung	EUR	290,59	228.285,304
AT0000A1TRE4	RZ	Thesaurierung	EUR	107,53	197.231,889

Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,617450
Kanadische Dollar	CAD	1,525700
Schweizer Franken	CHF	1,139250
Britische Pfund	GBP	0,890250

Raiffeisen Salzburg Invest

Ein Unternehmen von
Raiffeisen Capital Management

Währung		Kurs (1 EUR =)
Hongkong Dollar	HKD	9,124050
Japanische Yen	JPY	132,242000
Norwegische Krone	NOK	9,501750
Singapur Dollar	SGD	1,595350
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		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR			3.178
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR			13.900
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR			6.000
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR			2.700
Aktien		FR0000120644	DANONE BN	EUR			6.308
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR			19.400
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR			2.600
Aktien		ES0144583186	IBERDROLA SA-INTERIM 1643274D	EUR		2.657	2.657
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR			2.800
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR			2.000
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR			16.520
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR			3.400
Aktien		ES0173516149	REPSOL SA-INTERIM 1627074D	EUR		1.029	1.029
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR			7.800
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR			5.400
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR		154	11.505
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR			3.800
Aktien		FR0000127771	VIVENDI VIV	EUR			14.583
Aktien		GB0043620292	GENTING SINGAPORE LTD GENS	SGD			331.000
Aktien		US8873173038	TIME WARNER INC TWX	USD			6.700
Bezugsrechte		DE000BAY1BR7	BAYER AG - RTS BAYR	EUR		4.800	4.800
Bezugsrechte		ES06189009B0	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR		52	52
Bezugsrechte		ES06445809G2	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		93.000	93.000
Bezugsrechte		IT0005333874	INTESA SANPAOLO-WTDRW RIGHT 1629039D	EUR		210.214	210.214
Bezugsrechte		IT0005333866	PRYSMIAN SPA-RTS PRYAXA	EUR		11.000	11.000
Bezugsrechte		ES06735169C9	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR		35.000	35.000
Bezugsrechte		FR0013321452	TOTAL SA-SCRIP 1583985D	EUR			11.351
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0047906267	GLOBAL ADV-EMERG MKT HIGH VL	EUR		150	5.530

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