

Klassik Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.04.2019 – 30.09.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2019	9
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

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	1,090 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Berichtszeitraumes erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes

Änderung der Verwaltungsgesellschaft	bis 31.05.2019: Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH
Änderung des Fondsmanagements / der Delegation	bis 31.05.2019: Keppler Asset Management Inc.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat die Verwaltung des Fonds von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nunmehr Raiffeisen Salzburg Invest GmbH) am 1. Juni 2019 im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.

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:

- 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.
- 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 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Klassik Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.04.2019 bis 30.09.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.09.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2019	30.09.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	121.502.530,99	124.344.832,25
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024) in EUR	214,39	213,87
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024) in EUR	225,11	224,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1) in EUR	104,68	104,75
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1) in EUR	104,68	104,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022) in EUR	286,11	290,22
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022) in EUR	300,42	304,73
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4) in EUR	106,26	108,07
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4) in EUR	106,26	108,07

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2019
AT0000961024 (R) A	133.672,810	1.107,310	-2.423,932	132.356,188
AT0000A1TRF1 (RZ) A	49.128,070	15.703,735	-1.146,034	63.685,771
AT0000820022 (R) T	216.041,112	2.465,726	-10.376,241	208.130,597
AT0000A1TRE4 (RZ) T	243.611,866	38.750,438	-14.386,415	267.975,889
Gesamt umlaufende Anteile				672.148,445

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Nach kräftigen Kurssteigerungen in den ersten drei Monaten 2019 gab es im ersten Halbjahr des Klassik Aktien vom 1. April 2019 bis 30. September 2019 (Berichtszeitraum) bisweilen deutliche Kursverluste, die vor allem durch den Handelskrieg der USA mit China ausgelöst wurden. Dennoch konnte der Klassik Aktien im Berichtszeitraum eine positive Performance aufweisen. Der Nettoinventarwert stieg für die thesaurierende Anteilsklasse T auf EUR 290,22 und liegt damit unter Berücksichtigung einer Steuergutschrift von EUR 3,40 um 13,2 % über seinem Stand vom Jahresanfang. Gebremst wurde die Wertentwicklung allerdings durch leicht rückläufige Kurse in den Emerging Markets sowie durch die Tatsache, dass sich Value-Aktien um 3,3 Prozentpunkte schlechter entwickelt haben als Wachstumswerte. Die relative Wertentwicklung im Klassik Aktien litt zudem unter der überdurchschnittlichen Performance des US-Aktienmarktes, der in kapitalgewichteten Weltaktienindizes mit mehr als 50 % gewichtet ist, während der Klassik Aktien mit 26,8 % in den USA nur rund halb so hoch vertreten ist. Da US-Aktien jedoch absolut und auch im historischen Vergleich ungewöhnlich hoch bewertet sind, sehen wir derzeit keinen Anlass, das US-Engagement nennenswert zu erhöhen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum erneut nach: Er verlor 2,9 % auf 1,0902 USD/EUR und seit Jahresbeginn sogar 4,6 %. Im Berichtszeitraum gab es in der Zusammensetzung des Fondsvermögens keine strategischen Veränderungen. Zuletzt waren 97,2 % des Fondsvermögens in den Industrieländern investiert. Davon entfielen 36,3 % auf Europa, 27,3 % auf Nordamerika und 20,5 % auf den pazifischen Raum. 13,1 % waren in den Emerging Markets angelegt. Die Barmittel beliefen sich zuletzt auf 2,8 %.

Hinsichtlich der Sektorenaufteilung ist der Klassik Aktien schwerpunktmäßig in Finanzen (28,2 % des Nettovermögens – davon entfallen jedoch 9,4 Prozentpunkte auf das Industriekonglomerat Berkshire Hathaway), in nicht-diskretionärem Konsum (12,8 %) und in Investitionsgütern (8,3 %) investiert. Auf den Sektor Energie entfallen 8,2, auf Informations-technologie 7,7 und auf Gesundheitswesen 7,0 % des Fondsvermögens. Diskretionäre Konsumgüter sind mit 6,6 und Versorger mit 6,4 % dotiert. Grundstoffe (4,6 %), Telekommunikationsdienste (5,2 %) und Immobilien (2,2 %) runden das Fondsvermögen ab.

Die Ertragslage der Unternehmen ist weltweit nach wie vor durch rückläufige Zuwachsraten gekennzeichnet. Nach einem Plus von 17,5 % zu Beginn der Berichtsperiode ging das Wachstum der jährlichen Unternehmensgewinne in den Industrieländern im Vorjahresvergleich kontinuierlich auf zuletzt 7,3 % zurück. Das betrifft wohlgerne nur die Wachstumsraten – absolut steigen die Gewinne im Vorjahresvergleich immer noch an. Weiterhin liegt das Gewinnwachstum der Value-Indizes sowohl in den Industrieländern als auch in den Emerging Markets deutlich höher als das Gewinnwachstum der Wachstumsindizes. Da Value-Indizes jedoch nur halb so teuer sind wie die Wachstumsindizes, bieten Value-Portfolios ein höheres Gewinnwachstum zum halben Preis.

Demzufolge weist der Klassik Aktien als wertorientierter globaler Aktienfonds – wie auch in der Vergangenheit – hervorragende Bewertungscharakteristiken auf: Das Kurs/Gewinn-Verhältnis (KGV) auf Basis der Unternehmensgewinne der vergangenen zwölf Monate liegt bei 14,3. Ebenso ist das Kurs/Buchwert-Verhältnis von 1,6 im internationalen Vergleich sehr günstig. Die vergleichsweise hohe Dividendenrendite des Klassik Aktien von 3,3 % 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 25 %.

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	6.458.412,03	5,19 %
Aktien		CAD	617.518,55	0,50 %
Aktien		CHF	1.523.160,51	1,22 %
Aktien		EUR	31.884.267,51	25,64 %
Aktien		GBP	5.531.391,04	4,45 %
Aktien		HKD	6.603.563,77	5,31 %
Aktien		JPY	6.637.509,71	5,34 %
Aktien		NOK	6.060.946,24	4,87 %
Aktien		SGD	6.419.819,96	5,16 %
Aktien		USD	33.297.731,97	26,78 %
Summe Aktien			105.034.321,29	84,47 %
Aktien ADR		USD	4.046.041,05	3,25 %
Summe Aktien ADR			4.046.041,05	3,25 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	11.747.997,74	9,45 %
Summe Investmentzertifikate extern			11.747.997,74	9,45 %
Summe Wertpapiervermögen			120.828.360,08	97,17 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.519.325,49	2,83 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			3.519.325,49	2,83 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-2.107,99	-0,00 %
Dividendenforderungen			169.457,76	0,14 %
Summe Abgrenzungen			167.349,77	0,14 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-170.203,09	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-170.203,09	-0,14 %
Summe Fondsvermögen			124.344.832,25	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2019

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				28,680000	324.739,51	0,26 %
Aktien		AU000000BHP4	BHP GROUP LTD BHP	AUD	23.200				36,840000	528.825,64	0,43 %
Aktien		AU000000CCL2	COCA-COLA AMATIL LTD CCL	AUD	21.500				10,790000	143.537,31	0,12 %
Aktien		AU00000030678	COLES GROUP LTD COL	AUD	10.810				15,270000	102.133,83	0,08 %
Aktien		AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL CBA	AUD	8.700				81,540000	438.929,59	0,35 %
Aktien		AU000000CWN6	CROWN RESORTS LTD CWN	AUD	30.100				12,120000	225.722,06	0,18 %
Aktien		AU000000CSL8	CSL LTD CSL	AUD	6.000				234,300000	869.818,09	0,70 %
Aktien		AU000000IAG3	INSURANCE AUSTRALIA GROUP IAG	AUD	112.337				7,930000	551.189,46	0,44 %
Aktien		AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD MQG	AUD	8.966				132,090000	732.779,94	0,59 %
Aktien		AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NAB	AUD	21.300				29,830000	393.131,42	0,32 %
Aktien		AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE LTD SHL	AUD	21.500				28,120000	374.074,99	0,30 %
Aktien		AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD SUN	AUD	20.500				13,620000	172.757,08	0,14 %
Aktien		AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD TLS	AUD	83.000				3,510000	180.256,16	0,14 %
Aktien		AU000000WES1	WESFARMERS LTD WES	AUD	10.810				40,350000	269.882,13	0,22 %
Aktien		AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP WBC	AUD	19.000				29,900000	351.503,53	0,28 %
Aktien		AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD WPL	AUD	17.000				32,030000	336.907,56	0,27 %
Aktien		AU000000WOW2	WOOLWORTHS GROUP LTD WOW	AUD	19.900				37,540000	462.223,73	0,37 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY	CAD	5.400				107,450000	400.503,88	0,32 %
Aktien		CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC SU	CAD	7.500				41,920000	217.014,67	0,17 %
Aktien		CH0010570759	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG LISN	CHF	20				82.700,000000	1.523.160,51	1,22 %
Aktien		ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ABE	EUR	23.100				6,470000	149.457,00	0,12 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	8.008	308			35,740000	286.205,92	0,23 %
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR	1.400				285,100000	399.140,00	0,32 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	1.900				167,100000	317.490,00	0,26 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	2.500				211,850000	529.625,00	0,43 %
Aktien		PTALT0AE0002	ALTRI SGPS SA ALTR	EUR	58.100				6,055000	351.795,50	0,28 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	13.300				65,800000	875.140,00	0,70 %
Aktien		AT0000730007	ANDRITZ AG ANDR	EUR	11.200				37,200000	416.640,00	0,34 %
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G	EUR	31.156				17,860000	556.446,16	0,45 %
Aktien		IT0003506190	ATLANTIA SPA ATL	EUR	15.900				21,950000	349.005,00	0,28 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	113.800				4,747000	540.208,60	0,43 %

Berichtszeitraum 01.04.2019 – 30.09.2019

Klassik Aktien

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		PTBCP0AM0015	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R BCP	EUR	1.937.000				0,188400	364.930,80	0,29 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR	122.689				3,700000	453.949,30	0,37 %
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS	EUR	5.600				63,540000	355.824,00	0,29 %
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR	4.800				64,680000	310.464,00	0,25 %
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR	3.900				63,890000	249.171,00	0,20 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	11.500				32,450000	373.175,00	0,30 %
Aktien		ES0140609019	CAIXABANK SA CABK	EUR	88.600				2,403000	212.905,80	0,17 %
Aktien		NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV CNHI	EUR	39.000				9,360000	365.040,00	0,29 %
Aktien		PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SA COR	EUR	26.600				9,920000	263.872,00	0,21 %
Aktien		PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL CCT1EUR	EUR	50.000				2,056000	102.800,00	0,08 %
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI	EUR	5.500				45,380000	249.590,00	0,20 %
Aktien		DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG DB1	EUR	2.500				143,550000	358.875,00	0,29 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	5.700				30,190000	172.083,00	0,14 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	29.500				15,362000	453.179,00	0,36 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	21.500				8,953000	192.489,50	0,15 %
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR	446.000				3,549000	1.582.854,00	1,27 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	155.040				6,786000	1.052.101,44	0,85 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	45.900				14,054000	645.078,60	0,52 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	34.000				30,240000	1.028.160,00	0,83 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	4.243				130,500000	553.711,50	0,45 %
Aktien		NL0011585146	FERRARI NV RACE	EUR	3.800				140,250000	532.950,00	0,43 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	18.017				26,340000	474.567,78	0,38 %
Aktien		NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV FCA	EUR	24.600				11,866000	291.903,60	0,23 %
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE	EUR	5.600				43,960000	246.176,00	0,20 %
Aktien		PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA GALP	EUR	84.000				13,670000	1.148.280,00	0,92 %
Aktien		ES0171996087	GRIFOLS SA GRF	EUR	10.400				27,040000	281.216,00	0,23 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	100.056	2.274			9,418000	942.327,41	0,76 %
Aktien		AT0000A21KS2	IMMOFINANZ AG IIA	EUR	15.500				25,450000	394.475,00	0,32 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX	EUR	27.600				28,120000	776.112,00	0,62 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	15.200				16,606000	252.411,20	0,20 %
Aktien		IT0000072618	INTESA SANPAOLO ISP	EUR	287.314				2,160500	620.741,90	0,50 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	68.000				15,445000	1.050.260,00	0,84 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF	EUR	20.900				12,485000	260.936,50	0,21 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ	EUR	3.100				88,600000	274.660,00	0,22 %
Aktien		PTMEN0AE0005	MOTA ENGIL SGPS SA EGL	EUR	48.000				1,800000	86.400,00	0,07 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	2.000				237,200000	474.400,00	0,38 %
Aktien		PTPTIOAM0006	NAVIGATOR CO SA/THE NVG	EUR	41.000				3,216000	131.856,00	0,11 %
Aktien		PTZON0AM0006	NOS SGPS NOS	EUR	60.000				4,920000	295.200,00	0,24 %
Aktien		AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG POST	EUR	8.500				32,000000	272.000,00	0,22 %
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR	18.000				49,760000	895.680,00	0,72 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	11.000				19,545000	214.995,00	0,17 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	20.700				21,480000	444.636,00	0,36 %
Aktien		ES0173093024	RED ELECTRICA CORPORACION SA REE	EUR	13.500				18,160000	245.160,00	0,20 %
Aktien		PTRELOAM0008	REDES ENERGETICAS NACIONAIS RENE	EUR	68.000				2,545000	173.060,00	0,14 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR	37.058				14,305000	530.114,69	0,43 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	EUR	18.520				27,070000	501.336,40	0,40 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	7.500				107,800000	808.500,00	0,65 %
Aktien		PTSEM0AM0004	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM SEM	EUR	15.100				11,580000	174.858,00	0,14 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	4.900				97,360000	477.064,00	0,38 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	79.000				4,605000	363.795,00	0,29 %

Berichtszeitraum 01.04.2019 – 30.09.2019

Klassik Aktien

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		PTSON0AM0001	SONAE SON	EUR	252.600				0,855000	215.973,00	0,17 %
Aktien		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT	EUR	399.457				0,519700	207.597,80	0,17 %
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF	EUR	59.600				6,997000	417.021,20	0,34 %
Aktien		AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG TKA	EUR	44.300				6,810000	301.683,00	0,24 %
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR	20.000				9,790000	195.800,00	0,16 %
Aktien		IT0003242622	TERNA SPA TRN	EUR	73.000				5,808000	423.984,00	0,34 %
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG	EUR	43.628				10,804000	471.356,91	0,38 %
Aktien		AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA	EUR	41.200				8,320000	342.784,00	0,28 %
Aktien		AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP AG VIG	EUR	14.100				24,150000	340.515,00	0,27 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	14.600				21,370000	312.002,00	0,25 %
Aktien		DE0007664005	VOLKSWAGEN AG VOW	EUR	1.700				156,850000	266.645,00	0,21 %
Aktien		DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF VOW3	EUR	1.900				154,900000	294.310,00	0,24 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	15.400				22,540000	347.116,00	0,28 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	16.000				18,864000	339.452,29	0,27 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	4.600				73,830000	381.958,05	0,31 %
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC	GBP	65.323				1,509200	110.876,09	0,09 %
Aktien		GB00BHOP3Z91	BHP GROUP PLC BHP	GBP	7.000				17,548000	138.149,92	0,11 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	74.000				5,193000	432.190,29	0,35 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	10.600				29,450000	351.088,12	0,28 %
Aktien		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC CPG	GBP	12.669				21,040000	299.787,17	0,24 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP	24.200				32,995000	898.025,08	0,72 %
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK	GBP	14.000				17,250000	271.607,72	0,22 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	35.000				6,243000	245.745,94	0,20 %
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP	5.300				17,746000	105.779,45	0,09 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	17.417				8,830000	172.965,32	0,14 %
Aktien		GB0007099541	PRUDENTIAL PLC PRU	GBP	10.900				14,730000	180.573,58	0,15 %
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RB/	GBP	4.400				66,060000	326.900,97	0,26 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	5.200				42,495000	248.522,75	0,20 %
Aktien		GB00B8C3BL03	SAGE GROUP PLC/THE SGE	GBP	28.519				6,902000	221.377,88	0,18 %
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN	GBP	10.300				6,830000	79.119,38	0,06 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ULVR	GBP	9.878				49,175000	546.309,00	0,44 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	99.200				1,622000	180.962,04	0,15 %
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299	HKD	146.000				74,000000	1.258.950,68	1,01 %
Aktien		HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD 2388	HKD	94.000				26,450000	289.719,46	0,23 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	40.000				64,000000	298.307,45	0,24 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD	700.000				4,600000	375.214,85	0,30 %
Aktien		KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD 1113	HKD	62.832				53,200000	389.508,25	0,31 %
Aktien		KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD 1	HKD	62.832				69,100000	505.921,43	0,41 %
Aktien		BMG2178K1009	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L 1038	HKD	29.000				52,700000	178.087,22	0,14 %
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2	HKD	48.000				82,400000	460.885,02	0,37 %
Aktien		HK0011000095	HANG SENG BANK LTD 11	HKD	20.000				169,500000	395.024,32	0,32 %
Aktien		HK0003000038	HONG KONG & CHINA GAS 3	HKD	268.320	24.392			15,300000	478.375,16	0,38 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD	21.300				226,800000	562.920,15	0,45 %
Aktien		BMG668971101	NWS HOLDINGS LTD 659	HKD	142.558				11,960000	198.676,69	0,16 %
Aktien		HK0006000050	POWER ASSETS HOLDINGS LTD 6	HKD	36.000				52,100000	218.556,82	0,18 %
Aktien		KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD 1928	HKD	44.000				35,450000	181.757,80	0,15 %
Aktien		HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES 16	HKD	32.000				112,000000	417.630,44	0,34 %
Aktien		HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD - CL A 19	HKD	22.000				72,400000	185.603,17	0,15 %
Aktien		BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG 551	HKD	83.000				21,550000	208.424,86	0,17 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	7.100				3.380,000000	202.681,27	0,16 %

Berichtszeitraum 01.04.2019 – 30.09.2019

Klassik Aktien

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		JP3111200006	ASAHI KASEI CORP 3407	JPY	45.000				1.069,000000	406.283,14	0,33 %
Aktien		JP3830800003	BRIDGESTONE CORP 5108	JPY	12.000				4.263,000000	432.051,14	0,35 %
Aktien		JP3242800005	CANON INC 7751	JPY	6.000				2.926,000000	148.273,71	0,12 %
Aktien		JP3293200006	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL 2579	JPY	9.100				2.463,000000	189.297,28	0,15 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	8.300				8.948,000000	627.252,85	0,50 %
Aktien		JP3269600007	KURARAY CO LTD 3405	JPY	19.700				1.359,000000	226.112,34	0,18 %
Aktien		JP3898400001	MITSUBISHI CORP 8058	JPY	12.700				2.673,000000	286.708,95	0,23 %
Aktien		JP3469000008	MITSUBISHI TANABE PHARMA 4508	JPY	20.000				1.217,000000	205.569,72	0,17 %
Aktien		JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 8411	JPY	177.200				166,900000	249.780,56	0,20 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	8.900				5.232,000000	393.274,98	0,32 %
Aktien		JP3672400003	NISSAN MOTOR CO LTD 7201	JPY	27.100				685,900000	156.988,80	0,13 %
Aktien		JP3676800000	NISSHIN SEIFUN GROUP INC 2002	JPY	17.230				2.013,000000	292.932,55	0,24 %
Aktien		JP3675600005	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD 2897	JPY	4.500				7.910,000000	300.626,72	0,24 %
Aktien		JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT 4307	JPY	28.560	28.560	9.520		2.163,000000	521.739,00	0,42 %
Aktien		JP3422950000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD 3382	JPY	9.500				4.133,000000	331.609,98	0,27 %
Aktien		JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD 4507	JPY	11.100				5.841,000000	547.581,49	0,44 %
Aktien		JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316	JPY	8.800				3.733,000000	277.446,49	0,22 %
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY	6.400				3.780,000000	204.319,75	0,16 %
Aktien		JP3634600005	TOYOTA INDUSTRIES CORP 6201	JPY	6.000				6.300,000000	319.249,61	0,26 %
Aktien		JP3944130008	USS CO LTD 4732	JPY	18.000				2.090,000000	317.729,38	0,26 %
Aktien		NO0010073489	AUSTEVOLL SEAFOOD ASA AUSS	NOK	63.100				85,500000	543.486,04	0,44 %
Aktien		FO0000000179	BAKKAFROST P/F BAKKA	NOK	31.100				533,000000	1.669.861,74	1,34 %
Aktien		NO0010031479	DNB ASA DNB	NOK	38.800				159,450000	623.231,17	0,50 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	45.200				174,350000	793.877,15	0,64 %
Aktien		NO0010582521	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA GJF	NOK	13.000				181,100000	237.167,25	0,19 %
Aktien		NO0003096208	LEROY SEAFOOD GROUP ASA LSG	NOK	121.800				55,000000	674.843,23	0,54 %
Aktien		NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NHY	NOK	72.000				32,700000	237.177,32	0,19 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	42.300				82,460000	351.379,66	0,28 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK	30.600				182,450000	562.416,70	0,45 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	9.400				388,100000	367.505,98	0,30 %
Aktien		SG1J27887962	CAPITALAND LTD CAPL	SGD	116.200				3,520000	270.742,35	0,22 %
Aktien		SG1N31909426	COMFORTDELGRO CORP LTD CD	SGD	231.000				2,380000	363.911,96	0,29 %
Aktien		SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD DBS	SGD	68.000				24,900000	1.120.767,83	0,90 %
Aktien		SGXE21576413	GENTING SINGAPORE LTD GENS	SGD	331.000				0,880000	192.804,90	0,16 %
Aktien		SG1U68934629	KEPPEL CORP LTD KEP	SGD	52.000				5,980000	205.831,54	0,17 %
Aktien		SG1S04926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP OCBC	SGD	96.000				10,820000	687.552,54	0,55 %
Aktien		SG1V61937297	SINGAPORE AIRLINES LTD SIA	SGD	38.100				9,150000	230.756,25	0,19 %
Aktien		SG1J26887955	SINGAPORE EXCHANGE LTD SGX	SGD	78.000				8,490000	438.338,57	0,35 %
Aktien		SG1P66918738	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD SPH	SGD	199.300				2,110000	278.353,80	0,22 %
Aktien		SG1F60858221	SINGAPORE TECH ENGINEERING STE	SGD	102.100				3,840000	259.516,13	0,21 %
Aktien		SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS ST	SGD	317.600				3,120000	655.907,33	0,53 %
Aktien		SG1M31001969	UNITED OVERSEAS BANK LTD UOB	SGD	46.000				25,680000	781.916,27	0,63 %
Aktien		SG1S83002349	UOL GROUP LTD UOL	SGD	76.000				7,500000	377.296,05	0,30 %
Aktien		SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD WIL	SGD	150.000				3,720000	369.352,97	0,30 %
Aktien		SG1U76934819	YANGZIJIANG SHIPBUILDING YZJSGD	SGD	289.400				0,975000	186.771,47	0,15 %
Aktien		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	3.000				164,530000	450.870,06	0,36 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.000				218,820000	799.525,01	0,64 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	11.100				49,430000	501.185,66	0,40 %
Aktien		US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO ADM	USD	10.600				40,940000	396.404,66	0,32 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	23.828				37,430000	814.690,15	0,66 %

Berichtszeitraum 01.04.2019 – 30.09.2019

Klassik Aktien

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		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	5.600				160,430000	820.651,29	0,66 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD	6.100				85,930000	478.806,12	0,39 %
Aktien		US0846701086	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A BRK/A	USD	41	1	1		311.450,000000	11.664.261,25	9,38 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD	8.600				50,220000	394.511,99	0,32 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD	4.300				118,600000	465.841,52	0,37 %
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C	USD	4.500				69,460000	285.517,24	0,23 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	8.800				54,310000	436.563,60	0,35 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD	8.800				44,810000	360.199,13	0,29 %
Aktien		US20825C1045	CONOCOPHILLIPS COP	USD	7.000				57,900000	370.221,51	0,30 %
Aktien		US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC ED	USD	4.900				94,620000	423.510,39	0,34 %
Aktien		US1264081035	CSX CORP CSX	USD	12.900				68,910000	812.001,83	0,65 %
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD	7.400				62,080000	419.631,88	0,34 %
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUK	USD	4.666				96,260000	410.275,55	0,33 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	7.300				112,370000	749.304,41	0,60 %
Aktien		US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO EMR	USD	6.700				66,400000	406.375,88	0,33 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	5.000				71,480000	326.467,23	0,26 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD	7.500				54,870000	375.907,74	0,30 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	2.400				208,970000	458.121,03	0,37 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	12.600				50,780000	584.451,24	0,47 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	4.700				128,600000	552.107,79	0,44 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	9.100				117,720000	978.535,74	0,79 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD	6.325				27,840000	160.847,68	0,13 %
Aktien		US5404241086	LOEWS CORP L	USD	8.000				51,510000	376.414,71	0,30 %
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD	4.300				109,540000	430.255,31	0,35 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD	3.100				213,160000	603.604,48	0,49 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	8.100				82,910000	613.446,91	0,49 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	7.700				137,730000	968.733,50	0,78 %
Aktien		US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MDLZ	USD	8.175				55,390000	413.622,52	0,33 %
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC	USD	4.900				180,870000	809.557,43	0,65 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	14.000				36,220000	463.192,51	0,37 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	4.680				124,570000	532.530,35	0,43 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	5.400				162,690000	802.490,07	0,65 %
Aktien		US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX	USD	4.100				136,390000	510.800,64	0,41 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	3.000				215,260000	589.888,10	0,47 %
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD	5.400				84,440000	416.511,53	0,33 %
Aktien		US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC WBA	USD	6.400				54,410000	318.085,41	0,26 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	5.100				118,450000	551.810,92	0,44 %
Aktien ADR		US02319V1035	AMBEV SA-ADR ABEV	USD	136.400				4,690000	584.348,94	0,47 %
Aktien ADR		US1104481072	BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR BTI	USD	3.384				36,160000	111.774,78	0,09 %
Aktien ADR		US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	USD	15.300				60,550000	846.234,30	0,68 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	17.500				84,500000	1.350.765,01	1,09 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	26.000				45,510000	1.080.849,51	0,87 %
Aktien ADR		US8740602052	TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR TAK	USD	4.550				17,340000	72.068,51	0,06 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1821206189	GLOBAL ADV-EM MK HI VAL TF-P	EUR	120.418	3.200			97,560000	11.747.997,74	9,45 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und Investmentzertifikate										120.828.360,08	97,17 %
Summe Wertpapiervermögen										120.828.360,08	97,17 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						3.519.325,49	2,83 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										3.519.325,49	2,83 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-2.107,99	-0,00 %
Dividendenforderungen										169.457,76	0,14 %
Summe Abgrenzungen										167.349,77	0,14 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-170.203,09	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-170.203,09	-0,14 %
Summe Fondsvermögen										124.344.832,25	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000961024	R	Ausschüttung	EUR	213,87	132.356,188
AT0000A1TRF1	RZ	Ausschüttung	EUR	104,75	63.685,771
AT0000820022	R	Thesaurierung	EUR	290,22	208.130,597
AT0000A1TRE4	RZ	Thesaurierung	EUR	108,07	267.975,889

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.09.2019 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,616200
Kanadische Dollar	CAD 1,448750
Schweizer Franken	CHF 1,085900
Britische Pfund	GBP 0,889150
Hongkong Dollar	HKD 8,581750
Japanische Yen	JPY 118,402650
Norwegische Krone	NOK 9,926750
Singapur Dollar	SGD 1,510750
Amerikanische Dollar	USD 1,094750

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 ADR		US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR TEVA	USD		37.500
Bezugsrechte		ES06670509F6	ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS ACS/D	EUR	7.700	7.700
Bezugsrechte		ES06189009D6	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR	18.017	18.017
Bezugsrechte		ES06445809I8	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR	97.782	97.782
Bezugsrechte		ES06735169E5	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR	37.058	37.058

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt.

Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung 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 Pensionsgeschäftsverordnung 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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 19. November 2019

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Rainer Schnabl



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH