

“ **Schoellerbank**  
**Global Resources** ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Anlagestrategie	5
Bericht	5
<b>Fondsdetails in EUR</b>	<b>6</b>
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
<b>Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)</b>	<b>7</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	<b>8</b>
<b>Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 30.06.2019</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>12</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Global Resources  
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011  
ISIN/Ausschüttung: AT0000A0GTZ4, ISIN/Thesaurierung: AT0000A0GU03

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

### Anschrift

Schoellerbank Invest AG  
Sterneckstraße 5, 5024 Salzburg, Österreich  
Telefon: +43-0662-885511  
Fax: +43-662-885511-2659  
e-mail: invest@schoellerbank.at

### Gründung

14. Jänner 1994

### Grundkapital

2.543.549,20 Euro

### Aktionäre

Schoellerbank Aktiengesellschaft,  
Renngasse 3, 1010 Wien, Österreich zu 100%

### Staatskommissäre

MMag. Peter PART  
Mag. Dr. Verena KRAMMER, MA  
(Staatskommissär-Stv.)

### Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN  
(Vorsitzender)  
Dr. Peter FUCHSBERGER  
(Vorsitzender-Stv.)  
Paolo BOZZOLO  
Mag. Monika ROSEN-PHILIPP  
Wolfgang AUBRUNNER  
Michael Graf von MEDEM

### Vorstand

Mag. Thomas MEITZ  
(Vorsitzender)  
Mag. Michael SCHÜTZINGER  
Christian FEGG

### Depotbank/Verwahrstelle

Schoellerbank Aktiengesellschaft,  
Renngasse 3, 1010 Wien, Österreich

### Prüfungsgesellschaft

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH,  
Renngasse 1/Freyung, Postfach 18, 1013 Wien, Österreich

### Steuerliche Vertretung Österreich

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH,  
Renngasse 1 /Freyung, Postfach 18, 1013 Wien, Österreich

### Vertriebsstelle in Österreich

Schoellerbank Aktiengesellschaft,  
Renngasse 3, 1010 Wien, Österreich, mit allen Standorten

### Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH,  
Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland

### Von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds

45 Fonds

### Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

### **Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in)**

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Global Resources für das 1. Halbjahr vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019 vorzulegen.

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Resources wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der Schoellerbank Global Resources investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf.** Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Resources in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter [www.schoellerbank.at/fondspublikationen](http://www.schoellerbank.at/fondspublikationen) kostenlos zur Verfügung. Diese stellen die alleinige Verkaufsunterlage dar und enthalten wichtige Risikohinweise. Alle Informationen Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

# “Anlagestrategie / Bericht”

## Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Resources bietet den Vorteil einer global gestreuten Veranlagung im Rohstoffbereich, wobei besonders aussichtsreiche Teilbereiche höher gewichtet werden können. Der Fonds wird aktiv verwaltet, die Selektion der Subfonds erfolgt auf Grundlage der Kriterien des Schoellerbank FondsRating. Somit profitiert der Kunde von der Expertise erfahrener und bewährter Spezialisten. Soweit verfügbar, wird in währungsgesicherte Tranchen von Subfonds investiert – damit soll das Fremdwährungsrisiko deutlich reduziert werden.

## Bericht

Der Rohstoff-Bereich entwickelte sich im Berichtszeitraum sehr erfreulich. Der Rohölpreis der Sorte Brent stieg stark an und notiert aktuell rund 13 US-Dollar je Fass höher als zu Jahresbeginn. Der Goldpreis legte eine steile Rallye hin, die Feinunze stieg im selben Zeitraum über 100 US-Dollar an. Auch der Kupferpreis notiert geringfügig im positiven Bereich.

Der Dachfonds gewann in der Berichtsperiode 14,63% an Wert. Bester Subfonds der letzten sechs Monate war der Bakersteel Precious Metals mit einer positiven Wertentwicklung von 26,2%, gefolgt vom Konwave Gold mit +22,5%. Die schwächste Performance zeigte der Schroder Global Energy mit +2,5%.

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2019 kam es zu folgenden Umschichtungen:

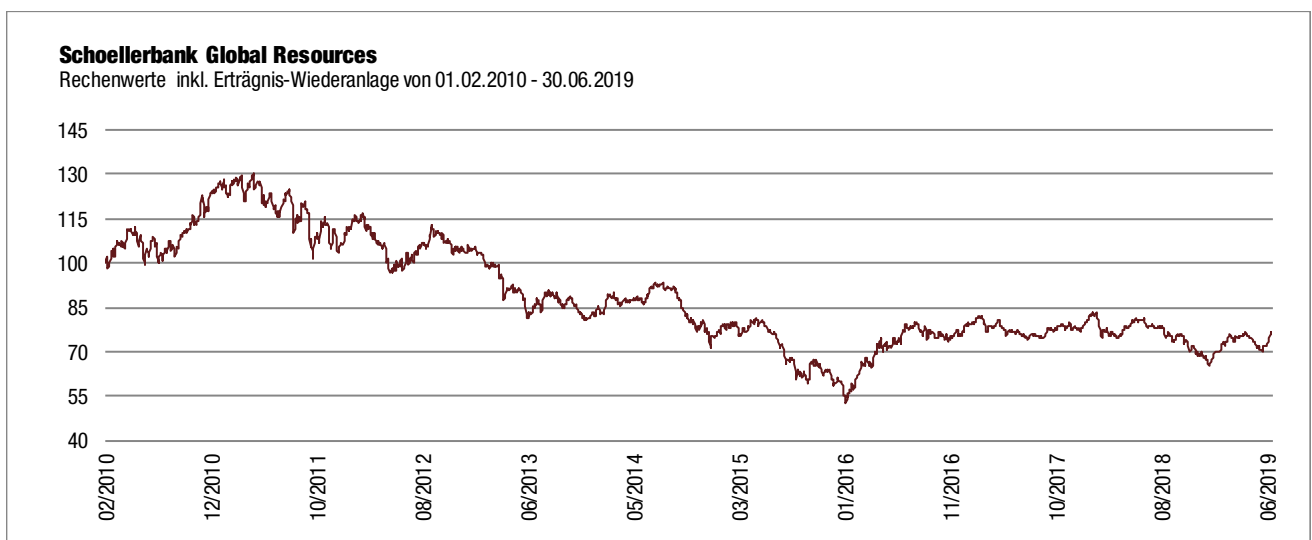
Der Bakersteel Precious Metals wurde im April deutlich höher gewichtet. Im Gegenzug kam es beim LO World Gold Expertise und beim Konwave Gold zu geringfügigen Anpassungen nach unten.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Resources belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 126,92 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.677.145,050 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Resources betrug per 30.06.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 72,47/75,76.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 63,31/66,09) unter Berücksichtigung der am 01.03.2019 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,10 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,0000 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +14,63%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.07.2019 zu Grunde gelegt.

# “Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)”

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertentwick- lung Aussch./Thes. % <sup>1) 2)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2014	72.153.502,94	72,65	0,50	75,02	0,00	0,00	-8,64/-8,65
2015	71.652.947,84	57,57	0,10	59,84	0,00	0,00	-20,24/-20,23
2016	94.430.421,51	74,08	0,10	77,12	0,0000	0,0000	+28,89/+28,88
2017	67.330.457,44	76,85	0,10	80,12	0,0000	0,0000	+3,88/+3,89
2018	112.096.302,50	63,31	0,10	66,09	0,0000	0,0000	-17,51/-17,51
2019 <sup>3)</sup>	126.916.932,88	72,47	-	75,76	-	-	+14,63/+14,63

1) Jeweils im abgelaufenen Rechnungsjahr. Finanzmathematische Berechnung (Methode der Oesterreichischen Kontrollbank). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

2) Auf Grund von Rundungen kann die Wertentwicklung von Thesaurierungsanteilen geringfügig von der Wertentwicklung von Ausschüttungsanteilen abweichen.

3) 1. Halbjahr vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019.

# “ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

Allfällige Abweichungen bei den Kurswerten sowie beim Anteilswert am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungen.

Wertpapiere	31.12.2018		30.06.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Investmentfonds lautend auf</b>				
EUR	109,21	97,43	126,32	99,53
<b>Summe Investmentfonds</b>	<b>109,21</b>	<b>97,43</b>	<b>126,32</b>	<b>99,53</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>109,21</b>	<b>97,43</b>	<b>126,32</b>	<b>99,53</b>
Bankguthaben	2,89	2,58	0,60	0,47
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	0,00	-0,01	-	-
<b>Fondsvermögen</b>	<b>112,10</b>	<b>100,00</b>	<b>126,92</b>	<b>100,00</b>



# “ Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance) ”

## Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

### Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	63,31	66,09
Ausschüttung am 01.03.2019 von EUR 0,10 (entspricht 0,0014 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 01.03.2019 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	72,47	75,76
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	72,57	75,76
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+14,63	+14,63
Nettoertrag pro Anteil	+9,26	+9,67

1) Rechenwert am 01.03.2019 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 70,96 und Thesaurierungsanteil EUR 74,18.

Die OeKB-Methode unterstellt einen fiktiven Erwerb von neuen Fondsanteilen am Ausschüttungs-/Auszahlungstag im Gegenwert der Ausschüttung/Auszahlung pro Anteil.

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte, Ausschüttungen und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen sowie bei Fonds mit ausschüttender und thesaurierender Tranche zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Entwicklungen eines Fonds zu. Allfällige Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

# “ Vermögensaufstellung zum 30.06.2019 ”

Allfällige Abweichungen bei den Kurswerten sowie beim Anteilswert am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungen.

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Investmentfonds auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
G.A.M. - Guinness Global Energy X	IE00BFMGVR44	0	0	1.100.011,04	8,5792	9.437.214,71	7,44
<b>Summe</b>						<b>9.437.214,71</b>	<b>7,44</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining I	LU0589944726	0	0	16.000	459,6200	7.353.920,00	5,79
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291	41.000	13.000	110.000	127,9700	14.076.700,00	11,09
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 EUR Hedged	LU0368236740	0	0	3.100.000	3,6700	11.377.000,00	8,96
DJE - Agrar & Ernährung XP	LU0350836341	0	0	56.000	193,8400	10.855.040,00	8,55
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Syst. Hdg NA Multipartner SICAV -	LU0210009576	0	250.000	1.000.000	11,7457	11.745.700,00	9,25
Konwave Gold Equity Fund C Multipartner SICAV -	LU1425270227	0	25.000	80.000	108,8000	8.704.000,00	6,86
RobecoSAM Sustainable Water Fund C	LU0199356394	0	0	33.000	367,0500	12.112.650,00	9,54
Parvest Aqua I - Capitalisation	LU1165135952	0	0	61.000	213,2400	13.007.640,00	10,25
Pictet-Timber I	LU0340558823	5.000	0	70.000	152,7700	10.693.900,00	8,43
RobecoSAM Sustainable Food Equities I	LU0374107216	0	0	38.000	167,3800	6.360.440,00	5,01
Schroder International Selection Fund Global Energy A	LU0374901568	50.000	0	520.000	11,2808	5.866.016,00	4,62
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Energy GT	LU0899939382	0	0	48.000	98,4900	4.727.520,00	3,72
<b>Summe</b>						<b>116.880.526,00</b>	<b>92,09</b>
<b>Summe Investmentfonds auf Euro lautend</b>						<b>126.317.740,71</b>	<b>99,53</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>126.317.740,71</b>	<b>99,53</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>							
Wertpapiere						126.317.740,71	99,53
Bankguthaben						599.192,17	0,47
<b>Fondsvermögen</b>						<b>126.916.932,88</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile		Stück		43.947,000			
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück		1.633.198,050			
Anteilswert Ausschüttungsanteile		Euro		72,47			
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro		75,76			

### **Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind**

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

### **Hinweis zur Bewertung**

Hinsichtlich der Bewertung der in diesem Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände verweisen wir auf die Ausführungen im Prospekt (Abschnitt II Punkt 12).

# “Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte”

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) im Sinne der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) wurden deshalb nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....  
Mag. Thomas Meitz

.....  
Mag. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im Juli 2019



**Standorte Schoellerbank AG**

Wien ■ St. Pölten ■ Linz ■ Wels ■ Salzburg ■ Innsbruck ■ Bregenz ■ Graz ■ Klagenfurt

E-Mail: [info@schoellerbank.at](mailto:info@schoellerbank.at)

[www.schoellerbank.at](http://www.schoellerbank.at)