

TOP marrio mix

Halbjahresbericht

2018

“ Inhaltsverzeichnis ”

| | |
|--|-----------|
| Allgemeine Fondsdaten | 3 |
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft | 3 |
| Anlagestrategie / Bericht | 5 |
| Bericht | 5 |
| Strategie | 5 |
| Fondsdetails in EUR | 7 |
| Wertentwicklung seit Fondsbeginn | 7 |
| Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR) | 8 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 9 |
| Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance) | 10 |
| Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 | 11 |
| Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte | 19 |

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Top Vario Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011

ISIN/Thesaurierung: AT0000A01F21, ISIN/Vollthesaurierung: AT0000A01F39

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. Verena KRAMMER
(Staatskommissär-Stv.)

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Dr. Peter FUCHSBERGER
(Vorsitzender-Stv.)
Ing. Johannes KOLLER
(Vorsitzender-Stv.)
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

43 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Top Vario Mix für das 1. Halbjahr vom 01.07.2018 bis zum 31.12.2018 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Top Vario Mix wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 22.12.2017 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, dem Königreich Schweden, dem Königreich der Niederlande und/oder Kanada zu investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Top Vario Mix in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter 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”

Bericht

Der Juli 2018 war ein freundlicher Börsenmonat in dem alle Regionen gewinnen konnten, auch Europa. Hauptgrund war das Treffen zwischen EU-Kommissionspräsident Jean-Claude Juncker und US-Präsident Donald Trump, das den Handelsstreit zwischen den USA und der EU vorerst entschärfen konnte. Bereits im August setzte die Performanceschere zwischen den USA und der restlichen Welt wieder ein. Deutsche und europäische Aktienwerte gaben um 3,45% (DAX) bzw. 2,39% (Stoxx 600) nach. Hier belasteten diverse politische Schlagzeilen den ifo-Geschäftsklimaindex und die Einkaufsmanagerindizes, darunter der schwelende Handelskonflikt mit den USA, ein drohender ungeordneter Brexit und irritierende Signale aus Italien. In Asien ging der Hang-Seng-Index (Hongkong) ebenfalls um 1,51% zurück. In den USA jedoch kletterte der S&P 500 um 4%. Nach einem unspektakulären September wurde es im letzten Quartal richtig ungemütlich. Bereits im Oktober gingen die Aktienmärkte global in eine Abwärtsbewegung über und der MSCI World in Euro beschloss den Monat mit einem Verlust von 4,9%. Die Wirtschaft des Euroraums wuchs im dritten Quartal nur um 0,2% und damit nur halb so stark wie erwartet. In den USA dürften die bevorstehenden Mid-Term-Wahlen, verbunden mit der verschärften Rhetorik von Präsident Trump gegenüber Migranten, Medien, China und nicht zuletzt der US-Notenbank, eine negative Rolle gespielt haben. Der November verlief ruhig, wenn auch mit leichten Kursverlusten in Europa. Der Dezember entwickelte sich zu einem wahren Desaster. Der deutsche Aktienindex DAX gab um -6,20% nach und US-Aktien hatten in Euro zweistellige Verluste zu verkraften: Der S&P-500-Index sackte um -10,26% (in Euro gerechnet) ab und erlebte damit den schlechtesten Dezember seit vielen Jahrzehnten. Insgesamt beschlossen internationale Aktien das Halbjahr, gemessen am MSCI Welt Index für die Industrie- und Entwicklungsländer in US-Dollar, mit einem Minus von 9,8%. Trotz des herben Verlustes im letzten Monat hielten sich US-Aktien, gemessen am S&P 500 in US-Dollar, mit einem Kursrückgang von -7,8% im Halbjahr im Vergleich zu den anderen großen Regionen noch am besten. So gaben der japanische Nikkei-Index in Yen um 10,3% und der deutsche Aktienindex (DAX) um 14,2% nach. Das Geschehen an den internationalen Kapitalmärkten war stark durch politische Themen beeinflusst, von denen zwei große –

der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die Gefahr eines unregulierten Brexits – noch nicht gelöst sind.

Die internationalen Rentenmärkte verzeichneten hingegen nur moderate Kursveränderungen. Die US-Notenbank erhöhte in zwei weiteren Zinsschritten den US-Leitzins auf die Zinsspanne von 2,25% bis 2,5%, die Europäische Zentralbank setzte dagegen ihre Niedrigzinspolitik und das Anleihenkaufprogramm, mit einem ab Oktober auf 15 Milliarden Euro pro Monat reduzierten Volumen, fort. Während binnen der Halbjahresfrist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen leicht auf 0,24% gesunken ist, führte die Sorge um eine mangelnde Haushaltsdisziplin der neuen italienischen Regierung unter volatilem Kursverlauf zu einem leichten Anstieg der Rendite 10-jähriger italienischer Staatsanleihen auf 2,74%. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe reduzierte sich dagegen von 2,86% auf 2,68%. Die internationalen Devisenmärkte entwickelten sich sehr volatil. Der Euro konnte im Berichtszeitraum stichtagsbezogen gegenüber dem britischen Pfund aufwerten. Gegenüber dem Schweizer Franken, dem Japanischen Yen und dem US-Dollar verzeichnete der Euro einen Kursrückgang.

Strategie

Der Top Vario Mix konnte sich im Berichtszeitraum dem schlechten Börsenumfeld an den internationalen Aktienmärkten nicht entziehen und verzeichnete einen Kursrückgang von -8,85% (T-Tranche) bzw. -8,79% (VT-Tranche). Das Aktienportfolio wurde aktiv gesteuert. Zu Investitionszwecken und zur Absicherung des Aktienkursrisikos sowie zur Generierung von Stillhalterprämien wurden Derivate eingesetzt. Der Aktien-Fokus lag zum einen auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher bzw. mittlerer Marktkapitalisierung, einer intakten Investmentperspektive und einer soliden Dividendenpolitik. Auf der anderen Seite wurde in deutlichem Maße in Blue Chips aus den USA investiert. In der Länderallokation reduzierte das Fondsmanagement Aktienwerte aus Deutschland; Titel aus den USA wurden hingegen deutlich aufgestockt. So waren zum Ende des Berichtszeitraumes Aktien aus den USA mit rund 5,3% und aus Deutschland mit 6,8% gewichtet. Zur globalen Diversifizierung sind dem Portfolio Aktien aus Hong Kong beigemischt

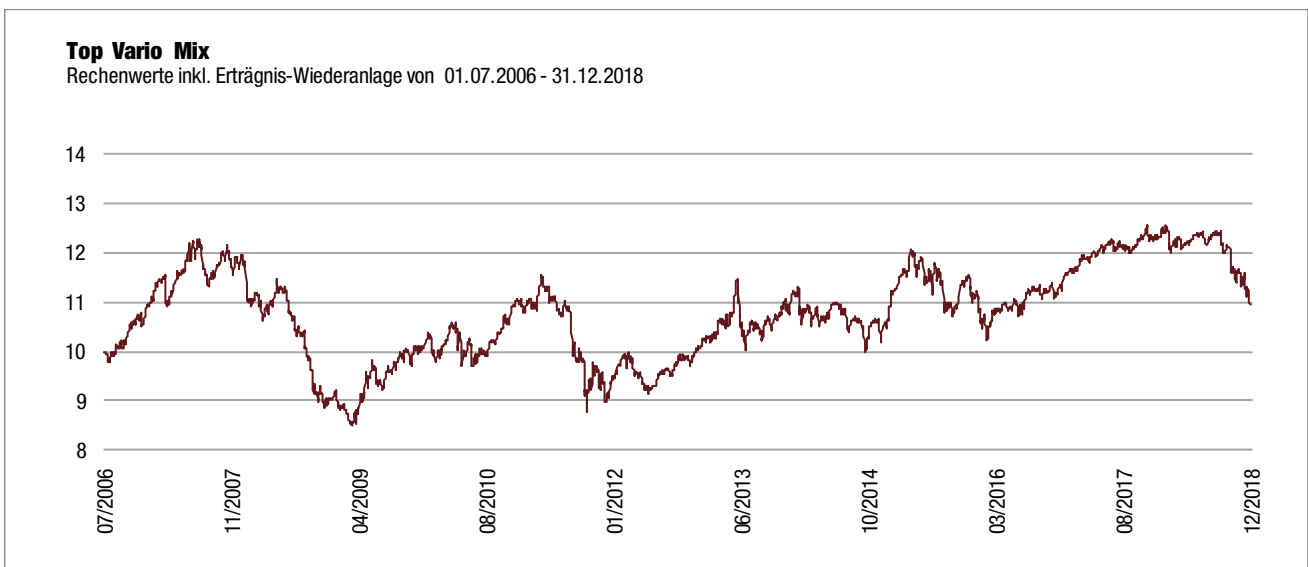
worden. In der Branchenallokation wurden Dividentitel aus dem Bereich nicht-zyklische Konsumwerte und dem Finanzsektor am höchsten gewichtet. Zum Jahresende 2018 wurde der Investitionsgrad in Aktien auf 16,4% reduziert; in international investierende Aktien- und Rentenfonds war das Portfolio zu 38,4% investiert. Das Rentenportfolio wurde mit weltweiten Anleihe-Emittenten unter Risikogesichtspunkten breit diversifiziert. Der Schwerpunkt lag dabei auf Euro-Unternehmensanleihen mit einer mittleren Laufzeit. Unter Renditeaspekten wurden dem Portfolio hochverzinsliche Anleihen aus dem Non-Investmentgrade Bereich, Nachrangpapiere und Fremdwährungsanleihen beigemischt. Taktisch ist die Volatilität bei südeuropäischen Staatsanleihen für Investments genutzt worden. Die Rentenquote betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 33,7%. Das Währungskursrisiko im britischen Pfund, Schweizer Franken sowie dem australischen und US-Dollar wurde teilweise abgesichert.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Top Vario Mix belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 16,45 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.485.431,561 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Top Vario Mix betrug per 31.12.2018 für den Thesaurierungsanteil/Vollthesaurierungsanteil EUR 10,95/11,42.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 12,20/12,52) eine Wertveränderung für den Vollthesaurierungsanteil von -8,79%. Unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,1887 je Anteil ergibt sich eine Wertveränderung für den Thesaurierungsanteil von -8,85%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.01.2019 zu Grunde gelegt.

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)

| Rechnungs- jahr | Fonds- vermögen | Thesaurierungsanteile | | | Vollthesaurierungsanteile | | Wertent- wicklung Thesaurierer/ Vollthes. % ^{1) 2)} |
|--------------------|--------------------|----------------------------------|---|---|----------------------------------|---|--|
| | | Errechneter Wert je Anteil | Zur Thes. verwen- deter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG | Errechneter Wert je Anteil | Zur Thes. verwen- deter Ertrag ³⁾ | |
| 2013/2014 | 22.806.424,41 | 10,95 | 0,56 | 0,00 | 11,09 | 0,57 | +6,41/+6,43 |
| 2014/2015 | 17.933.286,18 | 11,42 | 0,00 | 0,01 | 11,57 | 0,01 | +4,29/+4,33 |
| 2015/2016 | 15.782.938,76 | 10,94 | 0,7350 | 0,0605 | 11,09 | 0,8062 | -4,12/-4,15 |
| 2016/2017 | 21.526.368,82 | 12,03 | 0,4135 | 0,0909 | 12,26 | 0,5143 | +10,56/+10,55 |
| 2017/2018 | 18.788.004,05 | 12,20 | 0,9164 | 0,1887 | 12,52 | 1,1338 | +2,18/+2,12 |
| 2018 ⁴⁾ | 16.448.852,56 | 10,95 | - | - | 11,42 | - | -8,85/-8,79 |

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 Vollthesaurierungsanteilen abweichen.

3) Aufgrund des Vollthesaurierungsstatus gemäß § 58 Abs. 2 InvFG 2011 ist keine Auszahlung vorgenommen worden.

4) 1. Halbjahr vom 01.07.2018 bis zum 31.12.2018.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

| Wertpapiere | 30.06.2018 | | 31.12.2018 | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Mio. EUR | % | Mio. EUR | % |
| Aktien lautend auf | | | | |
| EUR | 2,62 | 13,92 | 1,49 | 9,04 |
| CHF | 0,16 | 0,87 | 0,17 | 1,07 |
| GBP | 0,48 | 2,53 | 0,16 | 0,98 |
| USD | 0,15 | 0,82 | 0,86 | 5,25 |
| Summe Aktien | 3,41 | 18,14 | 2,68 | 16,34 |
| Genussscheine lautend auf | | | | |
| CHF | 0,10 | 0,51 | - | - |
| Summe Genussscheine | 0,10 | 0,51 | - | - |
| Anleihen lautend auf | | | | |
| AUD | 0,29 | 1,55 | 0,29 | 1,75 |
| EUR | 4,06 | 21,63 | 4,07 | 24,74 |
| GBP | 0,31 | 1,64 | 0,30 | 1,84 |
| USD | 0,87 | 4,64 | 0,88 | 5,34 |
| Summe Anleihen | 5,53 | 29,46 | 5,54 | 33,67 |
| Investmentfonds lautend auf | | | | |
| EUR | 7,16 | 38,13 | 6,31 | 38,34 |
| Summe Investmentfonds | 7,16 | 38,13 | 6,31 | 38,34 |
| Wertpapiere insgesamt | 16,20 | 86,24 | 14,53 | 88,35 |
| Devisentermingeschäfte | 0,01 | 0,03 | 0,00 | -0,01 |
| Optionen | 0,02 | 0,12 | -0,05 | -0,31 |
| Financial Futures | -0,01 | -0,03 | 0,00 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | 0,00 | 0,01 | 1,90 | 11,57 |
| Bankguthaben | 2,50 | 13,30 | 0,07 | 0,41 |
| Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen) | 0,07 | 0,33 | 0,00 | -0,01 |
| Fondsvermögen | 18,79 | 100,00 | 16,45 | 100,00 |

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

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

| | Thesaurierungsanteil | Vollthesaurierungsanteil |
|--|----------------------|--------------------------|
| Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres | 12,20 | 12,52 |
| Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,1887 (entspricht 0,0155 Anteilen) ¹⁾ | | |
| Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres | 10,95 | 11,42 |
| Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile | 11,12 | 11,42 |
| Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in % | -8,85 | -8,79 |
| Nettoertrag pro Anteil | -1,08 | -1,10 |

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 12,15.

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

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen 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 31.12.2018 ”

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

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/ Zugänge Stück (ger.) | Verkäufe/ Abgänge Nominale (in 1.000 ger.) | Bestand | Kurs in Wert- papier- währung | Kurswert in Euro | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|----------|-----------------------------------|--|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien auf Britische Pfund lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | | | | | |
| RECKITT BENCK. GRP | GB00B24CGK77 | | 2.400 | 5.000 | 2.400 | 60,130 | 161.327,18 | 0,98 |
| Summe | | | | | | | 161.327,18 | 0,98 |
| Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89453 | | | | | | | 161.327,18 | 0,98 |
| Aktien auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | | | | | | |
| ALLIANZ SE NA O.N. | DE0008404005 | | 0 | 0 | 1.600 | 175,140 | 280.224,00 | 1,70 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | DE0005552004 | | 0 | 0 | 2.300 | 23,910 | 54.993,00 | 0,33 |
| FRESENIUS SE O.N. ST | DE0005785604 | | 3.200 | 2.300 | 3.200 | 42,380 | 135.616,00 | 0,82 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | DE0006231004 | | 10.500 | 5.300 | 5.200 | 17,365 | 90.298,00 | 0,55 |
| MERCK KGAA O.N. | DE0006599905 | | 1.800 | 0 | 1.800 | 89,980 | 161.964,00 | 0,98 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | DE0008430026 | | 0 | 0 | 790 | 190,550 | 150.534,50 | 0,92 |
| SAP SE O.N. | DE0007164600 | | 1.900 | 0 | 1.900 | 86,930 | 165.167,00 | 1,00 |
| WACKER CHEMIE O.N. | DE000WCH8881 | | 2.000 | 1.800 | 1.000 | 79,100 | 79.100,00 | 0,48 |
| Summe | | | | | | | 1.117.896,50 | 6,80 |
| Summe Aktien auf Euro lautend | | | | | | | 1.117.896,50 | 6,80 |
| Anleihen auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Österreich | | | | | | | | |
| STRABAG SE 12-19 | AT0000A0V7D8 | 4,250 | 0 | 0 | 50 | 101,421 | 50.710,50 | 0,31 |
| Summe | | | | | | | 50.710,50 | 0,31 |
| Summe Anleihen auf Euro lautend | | | | | | | 50.710,50 | 0,31 |
| Summe amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.329.934,18 | 8,09 |

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/ Zugänge Stück (ger.) | Verkäufe/ Abgänge /Nominale (in 1.000 ger.) | Bestand | Kurs in Wert- papier- währung | Kurswert in Euro | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|----------|-----------------------------------|---|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| Investmentfonds | | | | | | | | |
| Investmentfonds auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Luxemburg | | | | | | | | |
| DJE - Agrar & Ernährung XP | LU0350836341 | | 0 | 0 | 4.830 | 173,650 | 838.729,50 | 5,10 |
| DJE - Alpha Global XP | LU1714355366 | | 0 | 0 | 6.160 | 92,640 | 570.662,40 | 3,47 |
| DJE - Asia High Dividend XP | LU0374457033 | | 7.000 | 0 | 9.910 | 226,960 | 2.249.173,60 | 13,67 |
| DJE - Dividende & Substanz XP | LU0229080733 | | 0 | 400 | 3.850 | 241,050 | 928.042,50 | 5,64 |
| DJE - Europa XP | LU0229080576 | | 0 | 0 | 5.970 | 147,060 | 877.948,20 | 5,34 |
| DJE - Renten Global XP | LU0229080659 | | 0 | 0 | 4.060 | 141,570 | 574.774,20 | 3,49 |
| DWS Concept DJE Alpha Renten Global | LU1673814486 | | 0 | 0 | 2.800 | 95,340 | 266.952,00 | 1,62 |
| Summe | | | | | | | 6.306.282,40 | 38,34 |
| Summe Investmentfonds auf Euro lautend | | | | | | | 6.306.282,40 | 38,34 |
| Summe Investmentfonds | | | | | | | 6.306.282,40 | 38,34 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Frankreich | | | | | | | | |
| ST GOBAIN | FR0000125007 | | 7.000 | 0 | 7.000 | 29,165 | 204.155,00 | 1,24 |
| Summe | | | | | | | 204.155,00 | 1,24 |
| Emissionsland Niederlande | | | | | | | | |
| UNILEVER CVA | NL0000009355 | | 0 | 0 | 3.500 | 47,420 | 165.970,00 | 1,01 |
| Summe | | | | | | | 165.970,00 | 1,01 |
| Summe Aktien auf Euro lautend | | | | | | | 370.125,00 | 2,25 |
| Aktien auf Schweizer Franken lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Schweiz | | | | | | | | |
| SWISS RE AG NAM. | CH0126881561 | | 0 | 0 | 2.200 | 90,120 | 175.937,53 | 1,07 |
| Summe | | | | | | | 175.937,53 | 1,07 |
| Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12690 | | | | | | | 175.937,53 | 1,07 |
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| BERKSH. H. B NEW | US0846707026 | | 1.200 | 0 | 1.200 | 204,180 | 213.987,77 | 1,30 |
| COLGATE-PALMOLIVE | US1941621039 | | 3.200 | 0 | 3.200 | 59,520 | 166.344,10 | 1,01 |
| EBAY INC. | US2786421030 | | 10.200 | 5.700 | 4.500 | 28,070 | 110.318,78 | 0,67 |
| INTEL CORP. | US4581401001 | | 4.200 | 0 | 4.200 | 46,930 | 172.144,98 | 1,05 |
| PROCTER GAMBLE | US7427181091 | | 2.500 | 0 | 2.500 | 91,920 | 200.698,69 | 1,22 |
| Summe | | | | | | | 863.494,32 | 5,25 |
| Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500 | | | | | | | 863.494,32 | 5,25 |

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.) | Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.) | Bestand | Kurs in Wert- papier- währung | Kurswert in Euro | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|----------|--|---|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| Anleihen auf Australischer Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Australien | | | | | | | | |
| AUSTRALIA 2024 137 | AU3TB0000143 | 2,750 | 0 | 0 | 450 | 103,620 | 287.478,42 | 1,75 |
| Summe | | | | | | | 287.478,42 | 1,75 |
| Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,62200 | | | | | | | 287.478,42 | 1,75 |
| Anleihen auf Britische Pfund lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | | | | | |
| SCOTTISH WIDOWS 13/23 | XS0914791412 | 5,500 | 0 | 0 | 250 | 108,097 | 302.105,57 | 1,84 |
| Summe | | | | | | | 302.105,57 | 1,84 |
| Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89453 | | | | | | | 302.105,57 | 1,84 |
| Anleihen auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Belgien | | | | | | | | |
| BELGIQUE 15/25 74 | BE0000334434 | 0,800 | 600 | 0 | 600 | 103,271 | 619.626,00 | 3,77 |
| Summe | | | | | | | 619.626,00 | 3,77 |
| Emissionsland Cayman Inseln | | | | | | | | |
| HUTCHISON WH.(14) 14/21 | XS1132402709 | 1,375 | 0 | 0 | 100 | 102,527 | 102.527,00 | 0,62 |
| Summe | | | | | | | 102.527,00 | 0,62 |
| Emissionsland Deutschland | | | | | | | | |
| AAREAL BANK NRI 14/26 | DE000A1TNC94 | 4,250 | 0 | 0 | 20 | 103,543 | 20.708,60 | 0,13 |
| ALLIANZ SUB 2012/2042 | DE000A1RE1Q3 | 5,625 | 0 | 0 | 100 | 114,655 | 114.655,00 | 0,70 |
| BAYWA AG NTS. 17/UNBEFR. | XS1695284114 | 4,250 | 0 | 0 | 200 | 100,626 | 201.252,00 | 1,22 |
| DUERR AG ANL. 14/21 | XS1048589458 | 2,875 | 0 | 0 | 180 | 103,722 | 186.699,60 | 1,14 |
| HORNBACH BAUM. ANL. 13/20 | DE000A1R02E0 | 3,875 | 0 | 0 | 60 | 102,409 | 61.445,40 | 0,37 |
| METRO MTN 14/21 | DE000A13R8M3 | 1,375 | 0 | 0 | 300 | 101,030 | 303.090,00 | 1,84 |
| SIXT LEASING SE ANL. 17/21 | DE000A2DADR6 | 1,125 | 0 | 0 | 200 | 99,320 | 198.640,00 | 1,21 |
| Summe | | | | | | | 1.086.490,60 | 6,61 |
| Emissionsland Frankreich | | | | | | | | |
| AIR FRANCE-KLM 14/21 | FR0011965177 | 3,875 | 0 | 0 | 200 | 103,254 | 206.508,00 | 1,26 |
| DANONE 17/UND. FLR MTN | FR0013292828 | 1,750 | 0 | 0 | 100 | 93,731 | 93.731,00 | 0,57 |
| ORANGE 14/UND. FLR MTN | XS1115490523 | 4,000 | 0 | 0 | 250 | 105,174 | 262.935,00 | 1,60 |
| Summe | | | | | | | 563.174,00 | 3,42 |

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/ Zugänge Stück (ger.) | Verkäufe/ Abgänge /Nominale (in 1.000 ger.) | Bestand | Kurs in Wert- papier- währung | Kurswert in Euro | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|----------|-----------------------------------|---|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| Emissionsland Niederlande | | | | | | | | |
| JAB HOLDINGS 14/21 | DE000A1ZSAF4 | 1,500 | 0 | 0 | 200 | 103,056 | 206.112,00 | 1,25 |
| VONOVIA FINANCE 16/22 MTN | DE000A182VS4 | 0,875 | 0 | 0 | 100 | 100,006 | 100.006,00 | 0,61 |
| Summe | | | | | | | 306.118,00 | 1,86 |
| Emissionsland Portugal | | | | | | | | |
| PORTUGAL 16-26 | PT0TETOE0012 | 2,875 | 500 | 0 | 500 | 110,783 | 553.915,00 | 3,37 |
| Summe | | | | | | | 553.915,00 | 3,37 |
| Emissionsland Spanien | | | | | | | | |
| SPANIEN 13-23 | ES00000123U9 | 5,400 | 0 | 0 | 60 | 121,135 | 72.681,00 | 0,44 |
| SPANIEN 17-27 | ES0000012A89 | 1,450 | 0 | 0 | 110 | 101,421 | 111.563,10 | 0,68 |
| Summe | | | | | | | 184.244,10 | 1,12 |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| AMER.INTL GRP 16/23 | XS1405781425 | 1,500 | 0 | 0 | 100 | 100,874 | 100.874,00 | 0,61 |
| APPLE 14/22 | XS1135334800 | 1,000 | 0 | 0 | 130 | 103,336 | 134.336,80 | 0,82 |
| NASDAQ 13/21 | XS0942100388 | 3,875 | 0 | 0 | 100 | 108,378 | 108.378,00 | 0,66 |
| NASDAQ 16/23 | XS1418630023 | 1,750 | 0 | 0 | 250 | 103,546 | 258.865,00 | 1,57 |
| Summe | | | | | | | 602.453,80 | 3,66 |
| Summe Anleihen auf Euro lautend | | | | | | | 4.018.548,50 | 24,43 |
| Anleihen auf US-Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | | | | | |
| VODAFONE GRP 13/23 | US92857WBC38 | 2,950 | 0 | 0 | 370 | 96,003 | 310.228,03 | 1,89 |
| Summe | | | | | | | 310.228,03 | 1,89 |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| ARCONIC 2021 | US013817AV33 | 5,400 | 0 | 0 | 320 | 100,928 | 282.069,52 | 1,71 |
| T-MOBILE USA 2024 | US87264AAJ43 | 6,500 | 0 | 0 | 320 | 102,311 | 285.934,67 | 1,74 |
| Summe | | | | | | | 568.004,19 | 3,45 |
| Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500 | | | | | | | 878.232,22 | 5,34 |
| Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 6.895.921,56 | 41,92 |
| Derivate | | | | | | | | |
| Financial Futures auf Australischer Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar19 | | | | | 2 | | 7.575,52 | 0,05 |
| Summe | | | | | | | 7.575,52 | 0,05 |
| Summe Financial Futures auf Australischer Dollar umgerechnet zum Kurs von 1,62200 | | | | | | | 7.575,52 | 0,05 |

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.) | Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.) | Bestand | Kurs in Wert- papier- währung | Kurswert in Euro | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|---------------|----------|--|---|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| Financial Futures auf Britische Pfund lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| EURO/GBP FUTURE Mar19 | | | | | 2 | | -964,19 | -0,01 |
| Summe | | | | | | | -964,19 | -0,01 |
| Summe Financial Futures auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89453 | | | | | | | -964,19 | -0,01 |
| Financial Futures auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | | | | | | |
| DAX INDEX FUTURE Mar19 | | | | | -3 | | -13.425,00 | -0,08 |
| Summe | | | | | | | -13.425,00 | -0,08 |
| Summe Financial Futures auf Euro lautend | | | | | | | -13.425,00 | -0,08 |
| Financial Futures auf Schweizer Franken lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| EURO/CHF FUTURE Mar19 | | | | | 1 | | -277,31 | 0,00 |
| Summe | | | | | | | -277,31 | 0,00 |
| Summe Financial Futures auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12690 | | | | | | | -277,31 | 0,00 |
| Financial Futures auf US-Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| EURO FX CURR FUTURE Mar19 | | | | | 6 | | 5.305,68 | 0,03 |
| Summe | | | | | | | 5.305,68 | 0,03 |
| Summe Financial Futures auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500 | | | | | | | 5.305,68 | 0,03 |
| Summe Derivate | | | | | | | -1.785,30 | -0,01 |
| Derivate | | | | | | | | |
| Optionen auf Japanische Yen lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Japan | | | | | | | | |
| NKY January 19 Calls 22.000,00 | ONKA192200000 | | 6.000 | 0 | 6.000 | 11,00 | 524,43 | 0,00 |
| NKY January 19 Calls 23.000,00 | ONKA192300000 | | 0 | 12.000 | -12.000 | 3,00 | -286,05 | 0,00 |
| NKY January 19 Puts 21.000,00 | ONKM192100000 | | 0 | 6.000 | -6.000 | 1.080,00 | -51.489,87 | -0,31 |
| Summe | | | | | | | -51.251,49 | -0,31 |
| Summe Optionen auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 125,85000 | | | | | | | -51.251,49 | -0,31 |
| Summe Derivate | | | | | | | -51.251,49 | -0,31 |

| | Kurs in Wertpapierwährung | Kurswert in Euro | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Gliederung des Fondsvermögens | | | |
| Wertpapiere | | 14.532.138,14 | 88,35 |
| Optionen | | -51.251,49 | - 0,31 |
| Financial Futures | | -1.785,30 | - 0,01 |
| Dividendenansprüche | | 200,42 | 0,00 |
| Bankguthaben | | 1.903.667,20 | 11,57 |
| Zinsenansprüche | | 66.682,70 | 0,41 |
| Sonstige Abgrenzungen | | -799,11 | - 0,01 |
| Fondsvermögen | | 16.448.852,56 | 100,00 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | Stück | 1.087.864,519 | |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | Stück | 397.567,042 | |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | Euro | 10,95 | |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | Euro | 11,42 | |

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

| Wertpapier-Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.) | Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.) |
|---|--------------|----------|--|---|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien auf Britische Pfund lautend | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | |
| BARRATT DEV. PLC | GB0000811801 | | 33.300 | 33.300 |
| GLAXOSMITHKLINE | GB0009252882 | | 0 | 7.200 |
| ROLLS ROYCE HLDGS | GB00B63H8491 | | 18.200 | 18.200 |
| Aktien auf Euro lautend | | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | DE000A1EWWW0 | | 1.100 | 2.094 |
| AURUBIS AG | DE0006766504 | | 1.500 | 1.500 |
| BAYER AG NA O.N. | DE000BAY0017 | | 1.800 | 1.800 |
| CONTINENTAL AG O.N. | DE0005439004 | | 1.180 | 1.180 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | DE0005810055 | | 0 | 3.900 |
| DT.TELEKOM AG NA | DE0005557508 | | 6.600 | 15.900 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | DE0005785802 | | 0 | 2.000 |
| GEA GROUP AG | DE0006602006 | | 0 | 6.300 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | DE0006047004 | | 3.300 | 3.300 |
| SIEMENS HEALTH.AG NA O.N. | DE000SHL1006 | | 0 | 3.100 |
| Emissionsland Niederlande | | | | |
| ROYAL DUTCH SHELL A | GB00B03MLX29 | | 12.500 | 12.500 |

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.) | Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.) |
|---|--------------|----------|--|---|
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien auf Britische Pfund lautend | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | |
| MAN GROUP PLC | GB00B83VD954 | | 67.400 | 67.400 |
| Emissionsland Jersey | | | | |
| GLENCORE PLC | JE00B4T3BW64 | | 36.700 | 36.700 |
| Aktien auf Euro lautend | | | | |
| Emissionsland Belgien | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | BE0974293251 | | 0 | 3.400 |
| Emissionsland Frankreich | | | | |
| ORANGE INH. | FR0000133308 | | 0 | 7.500 |
| OREAL (L') INH. | FR0000120321 | | 900 | 900 |
| Emissionsland Irland | | | | |
| RYANAIR HLDGS PLC | IE00BYTBXV33 | | 18.800 | 18.800 |
| Emissionsland Spanien | | | | |
| TELEFONICA INH. | ES0178430E18 | | 0 | 12.100 |
| Aktien auf Schweizer Franken lautend | | | | |
| Emissionsland Schweiz | | | | |
| NOVARTIS NAM. | CH0012005267 | | 2.830 | 2.830 |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CH0012032048 | | 0 | 500 |
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | | |
| Emissionsland Cayman Inseln | | | | |
| ALIBABA GR. HLDG SP. ADR 1 | US01609W1027 | | 1.600 | 1.600 |
| Emissionsland USA | | | | |
| ALPHABET INC.CL C | US02079K1079 | | 215 | 215 |
| APPLE INC. | US0378331005 | | 1.000 | 1.000 |
| AT + T INC. | US00206R1023 | | 6.400 | 6.400 |
| FACEBOOK INC. A | US30303M1027 | | 710 | 710 |
| FEDEX CORP. | US31428X1063 | | 900 | 900 |
| INTL BUS. MACH. | US4592001014 | | 1.500 | 1.500 |
| JOHNSON + JOHNSON | US4781601046 | | 1.800 | 1.800 |

| Wertpapier- Bezeichnung | ISIN | Zinssatz | Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.) | Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.) |
|---|--------------|----------|--|---|
| JPMORGAN CHASE | US46625H1005 | | 2.100 | 2.100 |
| KRAFT HEINZ CO. | US5007541064 | | 3.600 | 3.600 |
| ORACLE CORP. | US68389X1054 | | 4.400 | 4.400 |
| PFIZER INC. | US7170811035 | | 6.000 | 6.000 |
| WALMART | US9311421039 | | 0 | 2.100 |
| Anleihen auf Euro lautend | | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | | |
| BAYER AG 2015/2075 | DE000A14J611 | 2,375 | 0 | 150 |
| Emissionsland Frankreich | | | | |
| ACCOR 14/21 | FR0011731876 | 2,625 | 0 | 600 |
| Investmentfonds | | | | |
| Investmentfonds auf Euro lautend | | | | |
| Emissionsland Luxemburg | | | | |
| DJE-Asia High Dividend PA | LU0374456654 | | 8.631 | 8.631 |
| LuxTopic - Pacific P | LU0188847478 | | 0 | 60.300 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Anleihen auf Euro lautend | | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | | |
| K+S AG ANL.13/18 | XS0997941199 | 3,125 | 0 | 330 |

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.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei gelearnte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden ausschließlich über die Verwahrstelle Schoellerbank Aktiengesellschaft, Wien gehandelt. Ein entsprechender Rahmenvertrag wurde abgeschlossen. Im Geschäftsjahr des Investmentfonds wurden nur folgende OTC-Derivate getätigt: **Devisentermingeschäfte zur teilweisen Absicherung der Fremdwährungen im Portfolio.**

Allfällige Sicherheiten (Mindesttransferbetrag: EUR 500.000,-) sind in Form von Barmitteln in Euro auf ein Konto des jeweiligen Kontrahenten zu leisten. Andere Sicherheiten außer Barmittel in Euro (wie z.B. Staatsanleihen mit Abschlag) wurden nicht vereinbart und werden somit nicht anerkannt.

Ausführliche Beschreibungen der Risiken im Zusammenhang mit der Sicherheitenverwaltung (z.B. operatives, Liquiditäts-, Gegenpartei-, Verwahr- und Derivategeschäftserisiko) finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt (Pkt. 16.) des Investmentfonds.

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützing

.....
Christian Fegg

Salzburg, im Februar 2019

Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at