

“Globo II”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Bericht / Anlagestrategie	5
Bericht	5
Ausblick	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 31.03.2019	11
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	21

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Globo II

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000A06X24

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.)
Ing. Johannes KOLLER
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) Anteilhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Globo II für das 1. Halbjahr vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Globo II wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 06.02.2017 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Bundesrepublik Deutschland zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Globo II 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.

“ Bericht / Anlagestrategie ”

Bericht

Das erste Quartal des neuen Geschäftsjahres (Oktober bis Dezember 2018) hat wie erwartet mit deutlichen Verlusten begonnen. Die großen Indizes wie DAX und Standard & Poor's 500 verloren 15% an Wert. Verantwortlich dafür war die deutlich gestiegene politische Verunsicherung. Im Anschluss daran kam es ebenfalls wie erwartet zu deutlichen Kursgewinnen, kaum begann sich auf politischer Ebene (Staat und Notenbank) eine Entspannung abzuzeichnen. Am Ende der sechs Monate verzeichnete der DAX noch ein Minus von 6% und der Standard & Poor's 500 ein Minus von 3%.

Der Globo II konnte sich der volatilen Bewegung nicht entziehen, er verzeichnete am Ende der sechs Monate ein Minus von ca. 3%. Dies gilt ebenso für den Aktienmarkt in Hongkong, welcher von seiner niedrigen Bewertung und seinen hohen Dividenden profitierte, aber auch davon, dass die chinesische Regierung ein neues Konjunkturprogramm aufgelegt hat und darüber hinaus sich auf dem besten Weg befindet mit den USA ein Handelsabkommen zu treffen. Das schlechte Abschneiden des deutschen Aktienindex ist auf europäische hausgemachte Probleme zurückzuführen, beginnend bei der Diesel-Affäre, über populistische Regierungen, bis hin zum Brexit.

Eine leichte Erholung verzeichnete auch der Edelmetallsektor, er konnte sich von seinen Tiefstständen etwas lösen. Gemessen am Goldpreis notieren die Edelmetallaktien aber unverändert auf einem äußerst niedrigen Niveau. Bei den Edelmetallen selbst war auch in den letzten beiden Quartalen immer wieder eine massive Manipulation des Preises zu beobachten, wobei sich die Frage stellt, welche Zielsetzung die Manipulateure eigentlich verfolgen. Die Goldpreisdrückung geht von den USA aus und kommt den Russen und Chinesen zugute, welche im abgelaufenen Kalenderjahr verstärkt physische Goldbestände aufgekauft haben. Innerhalb der Minenbranche hat inzwischen eine Tendenz zu verstärkten Übernahmen bzw. Fusionen eingesetzt, vier der größten Minen kooperieren oder haben sich zusammengeschlossen. Diese Entwicklung signalisiert, dass die Edelmetallförderung voraussichtlich ihr Hoch bereits überschritten hat und da neue Funde inzwischen

eine Rarität sind, zumal die Explorationstätigkeit auf Basis des aktuellen Preisniveaus unattraktiv geworden ist, dürfte bereits 2019 und insbesondere 2020 das Volumen der Förderung weiter zurück gehen.

Auch an den Anleihenmärkten kam es zu einer Trendwende, diese wurde von der US-Notenbank ausgelöst. Nach dem Kurssturz an den Aktienmärkten und aufgrund der sich zusehends verschlechternden Konjunkturdaten weltweit, hat die US-Notenbank beschlossen, zunächst stillzuhalten und auf weitere Zinsanhebungen zu verzichten. Darüber hinaus will sie auch vorzeitig den Abbau der Bilanz beenden. Der US-Dollar konnte dennoch leichte Gewinne verbuchen, erachtet man die Probleme in der Eurozone doch als schwerwiegender.

Ausblick

Die Dr. Bost & Compagnon Vermögensverwaltungs GmbH freut sich darüber, Johannes Bost, B.A. als neuen Junior-Manager unseres Fonds Globo II begrüßen zu dürfen. Mit der Übertragung des Managements zum 2. Quartal des Geschäftsjahres geht eine neue Fondsphilosophie einher. Inspiriert durch den von BlackRock angestoßenen Begriff des „Impact-Investing“ läuft der Fonds Globo II fortan unter dem Motto „Werte schaffen für eine bessere Zukunft“. Ziel ist es im Rahmen unseres übergeordneten Mottos „Zyklen erkennen – Perspektiven schaffen“ den Schwerpunkt der Investments im Bereich effizienter Lösungsansätze und auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Produkte/Dienstleistungen zu legen, um somit einen globalen Wandel zu forcieren, der nicht nur das Ziel einer soliden Vermögensvermehrung verfolgt sondern darüber hinaus auch die Basis für eine lebenswerte Zukunft für die nächste Generation schaffen soll. Als Finanzexperte sehen wir uns darüber hinaus verpflichtet ethische Entscheidungen bei unseren Investments zu berücksichtigen. Der Fonds Globo II wird Unternehmen mit Kernprodukten im Bereich der Waffenindustrie, Chlorchemie, Fastfood, Atomenergie und Kinderarbeit meiden. Die Anlageentscheidungen werden künftig in Zusammenarbeit mit Dr. Christoph Bost und Prof. Dr. Stöttner getroffen. Die Neuausrichtung des Fonds Globo II ist als ein fließender Prozess zu verstehen, welcher mit Juni 2019

voraussichtlich abgeschlossen sein wird. Die Möglichkeit kleinere Investitionen in Edelmetallminen zu tätigen halten wir uns offen.

Nach dem starken 2. Quartal des Geschäftsjahres, es ist eines der Besten der Börsengeschichte, muss man sich natürlich fragen, ob im Rest des Geschäftsjahres von weiter steigenden Kursen ausgegangen werden kann. Statistisch gesehen endeten Jahre mit einem derart positiven Start in der Regel auch positiv. Doch halten wir uns vor Augen, warum diese hohen Kursgewinne zu Stande kamen: Die US-Notenbank lockerte ihre restriktive Haltung und lässt Spielraum erkennen bei Bedarf sogar die Zinsen zu senken. Die US-Regierung stellt eine Einigung im Handelsstreit mit China in Aussicht. Und die chinesische Regierung hat bereits im Vorfeld Maßnahmen getroffen, die heimische Konjunktur zu stimulieren und damit der Weltwirtschaft neue Impulse zu geben. Darüber hinaus dürfte wohl auch das Thema Brexit in den nächsten Monaten ad acta gelegt werden.

Für die Aktienmärkte sind alle diese Entwicklungen positiv und sollten auch im zweiten Halbjahr des Geschäftsjahres fortbestehen. Doch rechtfertigt dies neue Höchstkurse z.B. bei den US-Aktienindizes? Die Märkte sind aus technischer Sicht überkauft, die Anleger sind in Aktien überinvestiert, die Bewertung der US-Märkte ist unverändert ambitiös und das Gewinnsteigerungspotenzial wird drastisch (nach + 26% in 2018) im neuen Jahr zurückgehen. Darauf folgte in der Vergangenheit in der Regel dann auch eine Anpassung des KGV's nach unten. Letztlich preist der Markt in der Regel auch

die wirtschaftliche Entwicklung der nächsten 12 Monate ein und diese dürfte sich nach einer kurzen Belebung wieder eintrüben, agieren die Arbeitsmärkte in einigen Ländern doch bereits an ihren Kapazitätsgrenzen.

Aufgrund der technisch überkauften Lage verfügt der Fonds Globo II derzeit über eine hohe freie Cashquote, welche er in der nächsten Korrektur entsprechend gewinnbringend anlegen kann. Aufgrund der hohen Cashquote können höhere Rückschlagrisiken in der nächsten Korrektur ausgeschlossen werden.

Auch an den Anleihenmärkten muss bei der anstehenden Zwischenbelebung wieder mit Verlusten gerechnet werden. Der US-Dollar dürfte nach anfänglicher Stärke wieder den Boden verlieren und die laufende Dedollarisierung doch fortsetzen.

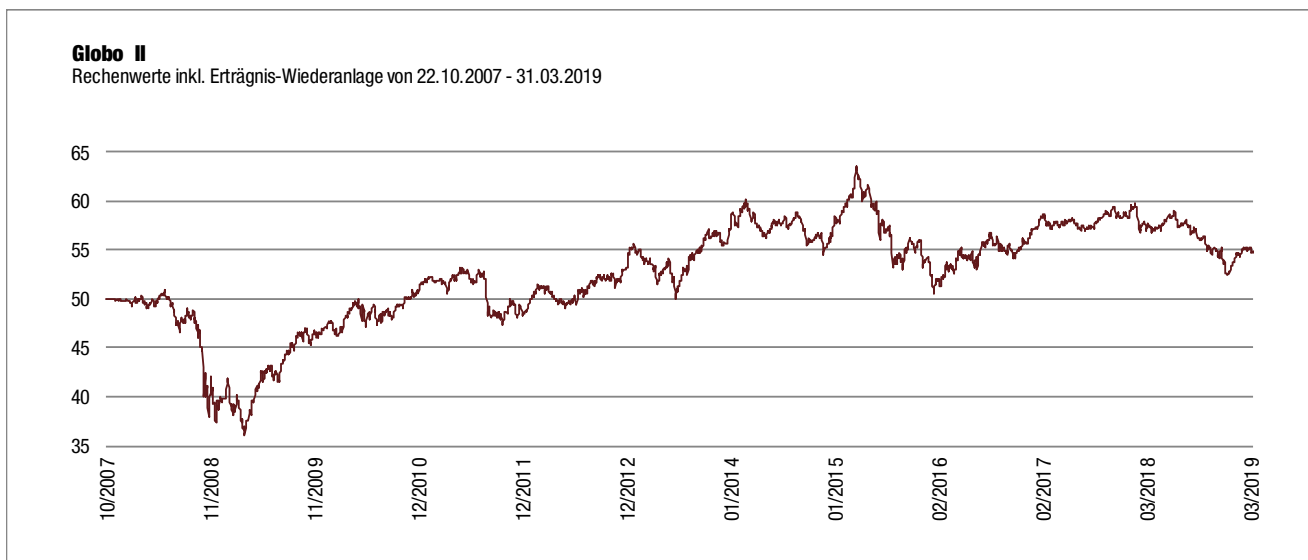
Wir rechnen insgesamt mit weiteren Kursgewinnen im 3. Quartal des Geschäftsjahres am Aktienmarkt aber mit Verlusten am Anleihemarkt. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres könnte sich die Situation wieder verschlechtern.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Globo II belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 3,59 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 67.369 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Globo II betrug per 31.03.2019 EUR 53,36.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 55,09) unter Berücksichtigung der am 03.12.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,00 je Anteil eine Wertveränderung von -3,14%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.04.2019 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungsjahr	Fondsvermögen	Thesaurierungsanteile			Wertentwicklung % ¹⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	4.056.788,18	56,75	4,12	0,60	+3,87
2014/2015	3.714.761,03	52,26	0,00	0,00	-6,91
2015/2016	3.644.993,58	53,87	1,2152	0,0000	+3,08
2016/2017	3.760.670,79	57,24	6,5579	0,0673	+6,26
2017/2018	3.736.174,61	55,09	0,0000	0,0000	-3,64
2018/2019 ²⁾	3.594.545,82	53,36	-	-	-3,14

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) 1. Halbjahr vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	30.09.2018		31.03.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aktien lautend auf				
CAD	0,06	1,66	0,04	1,07
CHF	0,03	0,80	0,02	0,50
EUR	0,67	17,95	0,31	8,63
HKD	0,21	5,56	0,20	5,48
JPY	0,25	6,60	0,05	1,52
RUB	-	-	0,00	0,00
USD	0,08	2,16	0,04	1,18
Summe Aktien	1,30	34,73	0,66	18,38
Anleihen lautend auf				
EUR	1,62	43,31	2,16	59,98
ISK	0,05	1,21	0,04	1,17
TRY	0,01	0,29	-	-
Summe Anleihen	1,68	44,81	2,20	61,15
Indexzertifikate lautend auf				
EUR	0,10	2,81	0,05	1,33
Summe Indexzertifikate	0,10	2,81	0,05	1,33
Investmentfonds lautend auf				
EUR	0,08	2,17	0,08	2,25
Summe Investmentfonds	0,08	2,17	0,08	2,25
Wertpapiere insgesamt	3,16	84,52	2,99	83,11
Dividendenansprüche	0,00	0,05	0,00	0,03
Bankguthaben	0,53	14,06	0,56	15,74
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche)	0,05	1,37	0,04	1,12
Fondsvermögen	3,74	100,00	3,59	100,00

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

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	55,09
Auszahlung am 03.12.2018 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	53,36
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	53,36
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-3,14
Nettoertrag pro Anteil	-1,73

1) Rechenwert am 03.12.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 53,58.

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 31.03.2019 ”

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 Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
CARL ZEISS MEDITEC AG	DE0005313704		250	0	250	74,45000	18.612,50	0,52
CO.DON AG INH. O.N.	DE000A1K0227		6.000	5.000	6.000	4,19000	25.140,00	0,70
CONTINENTAL AG O.N.	DE0005439004		400	200	200	134,20000	26.840,00	0,75
VARTA AG O.N.	DE000A0TGJ55		250	0	250	38,04000	9.510,00	0,26
WIRECARD AG	DE0007472060		900	800	100	111,70000	11.170,00	0,31
Summe							91.272,50	2,54
Emissionsland Portugal								
MOTA-ENGL. NAM.	PTMEN0AE0005		50.000	40.000	10.000	2,04000	20.400,00	0,57
Summe							20.400,00	0,57
Emissionsland Schweden								
ERICSSON B (FRIA)	SE0000108656		7.500	10.000	2.500	8,14800	20.370,00	0,57
Summe							20.370,00	0,57
Emissionsland Spanien								
SIEMENS GAMESA R.E.	ES0143416115		4.000	2.000	2.000	14,19500	28.390,00	0,79
Summe							28.390,00	0,79
Summe Aktien auf Euro lautend							160.432,50	4,46
Aktien auf Russische Rubel lautend								
Emissionsland Russland								
QUADRA - POWER GENERATION	RU000A0JNMZ0		235.000	0	235.000	0,00361	11,64	0,00
Summe							11,64	0,00
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 72,85640							11,64	0,00

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUND SCHATZANW. 17/19	DE0001104701	0,00	70	0	75	100,39000	75.292,50	2,09
BUND SCHATZANW. 18/20	DE0001104727	0,00	200	0	200	100,71200	201.424,00	5,60
BUND SCHATZANW. 18/20	DE0001104719	0,00	140	0	140	100,52600	140.736,40	3,92
BUNDESUBL.V.14/19 S.170	DE0001141703	0,25	0	0	60	100,41800	60.250,80	1,68
Summe							477.703,70	13,29
Summe Anleihen auf Euro lautend							477.703,70	13,29
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							638.147,84	17,75
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Luxemburg								
Lyxor China Enterprise (HSCEI)								
UCITS ETF I ASI	LU1900068914		100	0	100	147,86180	14.786,18	0,41
Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced								
Roll UCITS ETF - C I LVO	LU0832435464		8.000	2.000	16.000	4,12230	65.956,80	1,83
Summe							80.742,98	2,25
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							80.742,98	2,25
Summe Investmentfonds							80.742,98	2,25
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
MENSCH UND MASCH.O.N.	DE0006580806		1.000	0	1.000	29,20000	29.200,00	0,81
Summe							29.200,00	0,81
Emissionsland Frankreich								
PEUGEOT SA	FR0000121501		1.000	0	1.000	21,74000	21.740,00	0,60
Summe							21.740,00	0,60
Emissionsland Niederlande								
FIAT CHRYSLER AUTOM.	NL0010877643		2.000	0	2.000	13,27200	26.544,00	0,74
Summe							26.544,00	0,74
Emissionsland Russland								
ROSSETI PJSC GDR S	US69343X2071		0	0	76	1,87000	142,12	0,00
RUSHYDRO PAO ADR/100	US7821834048		0	0	701	0,63000	441,63	0,01
Summe							583,75	0,02

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 Spanien								
FOMENT.CON.CONTR.INH.	ES0122060314		0	0	5.000	11,64000	58.200,00	1,62
Summe							58.200,00	1,62
Emissionsland USA								
DROPBOX INC CL. A	US26210C1045		700	0	700	19,13000	13.391,00	0,37
Summe							13.391,00	0,37
Summe Aktien auf Euro lautend							149.658,75	4,16
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Bermuda								
ALIBABA PICTURES GR.	BMG0171W1055		200.000	0	200.000	1,39000	31.521,06	0,88
ESPRIT HLDGS	BMG3122U1457		0	0	20.000	1,69000	3.832,42	0,11
Summe							35.353,48	0,98
Emissionsland Cayman Inseln								
EVA PRECISION INDL	KYG321481015		150.000	150.000	300.000	0,88000	29.933,67	0,83
SINO BIOPH.SUBDIV.	KYG8167W1380		90.000	70.000	20.000	7,16000	16.236,75	0,45
Summe							46.170,42	1,28
Emissionsland China								
AIR CHINA LTD. H	CNE1000001S0		20.000	0	20.000	9,66000	21.906,00	0,61
CHINA PACIFIC IN.GR.H	CNE1000009Q7		12.000	6.000	6.000	30,80000	20.953,57	0,58
PING AN INS.C.CHINA H	CNE1000003X6		6.000	3.000	3.000	87,90000	29.899,65	0,83
ZIJIN MINING GRP H	CNE100000502		0	50.000	50.000	3,25000	18.425,08	0,51
Summe							91.184,30	2,54
Emissionsland Hong Kong								
GUANGDONG INV. LTD	HK0270001396		15.000	7.000	8.000	15,16000	13.751,35	0,38
LINK REIT	HK0823032773		2.000	3.000	1.000	91,80000	10.408,75	0,29
Summe							24.160,10	0,67
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,81950							196.868,30	5,48
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JP3463000004		500	0	1.500	4.521,00000	54.491,76	1,52
Summe							54.491,76	1,52
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 124,45000							54.491,76	1,52
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
MINCO SILVER CORP.	CA60254C1005		10.000	0	120.000	0,48000	38.400,00	1,07
Summe							38.400,00	1,07
Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend 1,50000							38.400,00	1,07

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
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
VIFOR PHARMA NAM.	CH0364749348		650	700	150	134,65000	18.064,13	0,50
Summe							18.064,13	0,50
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,11810							18.064,13	0,50
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
JINKOSOLAR ADR/4	US47759T1007		1.000	0	1.000	18,00000	16.021,36	0,45
NEW ORIENT.EDU.+TEC.ADR/1	US6475811070		200	0	200	90,09000	16.037,38	0,45
Summe							32.058,74	0,89
Emissionsland Russland								
FGC UES PJSC GDR REGS	US3133542015		0	0	303	1,16000	312,84	0,01
Summe							312,84	0,01
Emissionsland USA								
MATCH GROUP INC.	US57665R1068		200	0	200	56,61000	10.077,44	0,28
Summe							10.077,44	0,28
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12350							42.449,02	1,18
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 09/20 INFL.LKD	DE0001030526	1,75	110	0	200	103,49300	206.986,00	5,76
Inflationsanpassung							23.398,28	0,65
BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	DE0001030542	0,10	0	0	800	106,87800	855.024,00	23,79
Inflationsanpassung							30.470,34	0,85
BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	DE0001030567	0,10	100	0	500	110,91900	554.595,00	15,43
Inflationsanpassung							8.010,75	0,22
Summe							1.678.484,37	46,70
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.678.484,37	46,70
Indexzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
DEUT.BANK X-PERT ZT.FTSE	DE000DB0CFF7		5.000	10.000	20.000	1,87000	37.400,00	1,04
Summe							37.400,00	1,04
Emissionsland Schweiz								
UBS LDN ZT O.END P20	CH0020567423		0	600	200	52,05000	10.410,00	0,29
Summe							10.410,00	0,29
Summe Indexzertifikate auf Euro lautend							47.810,00	1,33
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							2.226.226,33	61,93

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
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen auf Isländische Kronen lautend								
Emissionsland Island								
SEDLABANKI IS 16/UND.	IS0000027068	0,50	0	0	5.808	100,00000	42.176,06	1,17
Summe							42.176,06	1,17
Summe Anleihen auf Isländische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 137,70000							42.176,06	1,17
Summe nicht notierte Wertpapiere							42.176,06	1,17
Aktien und Anleihen ohne Bewertung ¹⁾								
KTG AGRAR SE ANL. 11 (17) ²⁾	DE000A1H3VN9		0	0	0	100	0,00	0,00
FORTUM PAO	RU000A0F61T7		0	0	0	132	0,00	0,00
INTER R.U. GDR REG S 100	US45835N2045		0	0	0	122	0,00	0,00
MOSENERGO GDR REGS	US61954Q2093		0	0	0	100	0,00	0,00
OGK2 JSC GDR REGS/100	US6708482095		0	0	0	75	0,00	0,00
TERRITORIAL GENERAT.CO. N1	US88145T2069		0	0	0	115	0,00	0,00
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							2.987.293,21	83,11
Dividendenansprüche							1.132,97	0,03
Bankguthaben							565.822,28	15,74
Zinsenansprüche							40.297,36	1,12
Fondsvermögen							3.594.545,82	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	67.369				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	53,36				

1) Aufgrund von Aktien-Spin-Offs konnte ein Teil der Aktien nicht bewertet werden, da keine aktuellen Kurse verfügbar sind.

2) Die Bewertung für die Anleihe ISIN DE000A1H3VN9 KTG AGRAR SE ANL. 11(17) wurde wegen Konkurs bis auf weiteres eingestellt.

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 Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
AIXTRON AG NA O.N.	DE000A0WMPJ6		1.000	1.000
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		400	400
BILFINGER SE O.N.	DE0005909006		0	1.700
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001		2.000	2.000
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008		2.000	2.000
DEUTZ AG O.N.	DE0006305006		3.000	3.000
DRAEGERWERK ST.A.O.N.	DE0005550602		400	400
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		2.000	2.000
E.ON SE NA O.N.	DE000ENAG999		0	1.000
ECKERT+ZIEGLER AG O.N.	DE0005659700		1.800	2.200
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809		1.000	1.000
FRAPORT AG FFM.AIRPORT	DE0005773303		300	300
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	DE0005785802		500	800
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604		1.000	1.000
HEIDELBERG.DRUCKMA.O.N.	DE0007314007		0	10.000
KION GROUP AG	DE000KGX8881		500	500
KOENIG + BAUER AG ST O.N.	DE0007193500		300	300
KUKA AG	DE0006204407		200	500
OSRAM LICHT AG NA O.N.	DE000LED4000		1.000	1.000
PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	DE000PAH0038		400	400
SGL CARBON SE O.N.	DE0007235301		8.000	8.000
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	DE000SHL1006		600	2.100
SIXT SE ST O.N.	DE0007231326		200	200
SUEDZUCKER AG O.N.	DE0007297004		1.000	1.000
VITA 34 AG NA O.N.	DE000A0BL849		0	1.000
WACKER CHEMIE O.N.	DE000WCH8881		1.100	1.100
Emissionsland Großbritannien				
FRESNILLO PLC	GB00B2QPKJ12		0	1.000
Emissionsland Kanada				
SEMAFO INC.	CA8169221089		0	15.000
Emissionsland Niederlande				
QIAGEN NV	NL0012169213		1.250	1.250
Emissionsland Österreich				
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT0000969985		3.000	3.000
IMMOFINANZ AG INH.	AT0000A21KS2		0	1.000
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008		2.000	2.000
VOESTALPINE AG	AT0000937503		1.000	1.000
Emissionsland Portugal				
ALTRI SGPS NAM.	PTALTOAE0002		8.000	13.000

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Emissionsland Russland				
QUADRA - POWER GENERATION	RU000A0JNMZO		235.000	235.000
Aktien auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
CMIC HOLDINGS CO. LTD	JP3359000001		1.000	1.000
GMO CLOUD K.K.	JP3386040004		1.000	2.000
SOGO MEDICAL HLDGS	JP3432310005		0	2.000
Aktien auf Schwedische Kronen lautend				
Emissionsland Schweden				
VOLVO B (FRIA)	SE0000115446		1.500	1.500
Aktien auf Ungarische Forint lautend				
Emissionsland Ungarn				
PANNERGY NYRT.NAM.	HU0000089867		6.000	6.000
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUND SCHATZANW. 16/18	DE0001104669	0,00	0	15
BUNDESOBL.V.14/19 S.168	DE0001141687	1,00	0	50
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Australischer Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
NORTHERN STAR RES.LTD.	AU000000NST8		2.000	2.000
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DT.ROHSTOFF AG NA O.N.	DE000A0XYG76		0	1.000
Emissionsland Italien				
PRYSMIAN S.P.A.	IT0004176001		1.000	1.000
Emissionsland Japan				
KOMATSU LTD	JP3304200003		500	500

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Emissionsland Kanada				
BALLARD PWR SYS	CA0585861085		4.000	4.000
BARRICK GOLD CORP.	CA0679011084		3.000	4.000
KIRKLAND LAKE GOLD O.N.	CA49741E1007		0	500
MAG SILVER CORP.	CA55903Q1046		4.000	9.000
SILVERCORP METALS INC.	CA82835P1036		10.000	20.000
SSR MINING INC.	CA7847301032		0	1.500
Emissionsland Portugal				
NAVIGATOR COMPANY SA O.N.	PTPTIOAM0006		9.000	9.000
SONAE-SGPS, S.A. NA.	PTSONOAM0001		20.000	30.000
Emissionsland Spanien				
IBERDROLA INH.	ES0144580Y14		0	2.000
Emissionsland USA				
HECLA MNG	US4227041062		0	4.000
MCEWEN MINING INC.	US58039P1075		0	35.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Bermuda				
BRILL. CHINA AUT.	BMG1368B1028		20.000	20.000
HAIER ELECTRON.GRP CONS.	BMG423131256		10.000	10.000
Emissionsland Cayman Inseln				
CHINA EVERGRANDE GROUP	KYG2119W1069		5.000	5.000
CHOW TAI FOOK JEWEL.	KYG211461085		20.000	20.000
COUNTRY GARDEN HLDGS CO.	KYG245241032		15.000	15.000
GEELY AUTO. HLDGS	KYG3777B1032		20.000	20.000
MEITUAN DIANPING CL.B	KYG596691041		0	3.000
TENCENT HLDGS	KYG875721634		0	400
TINGYI (CAYMAN ISL.) HLDG	KYG8878S1030		20.000	30.000
Emissionsland China				
BANK OF CHINA LTD H	CNE1000001Z5		40.000	40.000
BYD CO. LTD H	CNE100000296		8.000	8.000
GUANG.BAIY.PHAR.HO.H	CNE100000387		5.000	15.000
SHANDONG CHENMING PAPER H	CNE100000BK2		0	30.000
Emissionsland Hong Kong				
BEJ.TONG R.T.CHIN.	HK0000145638		10.000	10.000
CHINA JINMAO HLDGS GR.LTD	HK0817039453		90.000	90.000
CSPC PHARMACEUT.GR.	HK1093012172		45.000	45.000
LENOVO GROUP	HK0992009065		20.000	20.000
YUEXIU PPTY CO.LTD.	HK0123000694		0	200.000

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Aktien auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
FANUC LTD	JP3802400006		0	100
ITOCHU CORP.	JP3143600009		500	2.500
KOMATSU LTD	JP3304200003		0	500
MITSUBISHI CHEM. HLDGS	JP3897700005		0	5.000
MITSUBISHI EL. CORP.	JP3902400005		0	1.000
TAKARA BIO INC.	JP3460200003		0	1.000
Aktien auf Kanadische Dollar lautend				
Emissionsland Kanada				
AMERICAS SILVER	CA03063L7051		0	10.000
BALLARD PWR SYS	CA0585861085		4.000	4.000
GREAT PANTHER MINING	CA39115V1013		40.000	40.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Schweiz				
EFG INTL AG NAM.	CH0022268228		2.000	2.000
GEORG FISCHER NA	CH0001752309		60	60
LEM HLDG SA NA	CH0022427626		10	10
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Bermuda				
LIBERTY LAT.AMER.A	BMG9001E1021		700	700
Emissionsland Cayman Inseln				
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	US01609W1027		200	600
IQMI INC. ADR	US46267X1081		500	1.500
Emissionsland Südafrika				
SIBANYE GOLD SPONS.ADR	US8257242060		5.000	5.000
Emissionsland USA				
BRIGHT HOR.FAM.SO.	US1091941005		100	100
SANDERSON FARMS INC.	US8000131040		100	100
Anleihen auf Türkische Lira alt lautend				
Emittent Europäische Investitionsbank				
EIB EUR.INV.BK 14/20 MTN	XS1139474206	8,00	0	100
Indexzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Niederlande				
BNP PAR.ISS.OPEN END	DE000AA1DEW5		0	550

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Investmentfonds				
Investmentfonds auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
Lyxor ETF China Enterprise (HSCEI)	FR0010204081		0	200
Emissionsland Irland				
VanEck Vectors™ Junior Gold Miners UCITS ETF (EUR) G2XJ	IE00BQQP9G91		0	800
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Russland				
QUADRA-POWER GEN.GDR REGS	US74734E2063		0	47
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Finnland				
NOKIA OYJ 09/19 MTN	XS0411735482	6,75	0	50

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 Mai 2019

Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at