

“Globo | ”



“ 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	25

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Globo I

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000500392

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) Anteilinhaber(in)

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

Die Fondsbestimmungen des Globo I wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 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 I 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 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) hatte wie erwartet mit deutlichen Verlusten begonnen. Die großen Indices 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 I konnte sich zwar der volatilen Bewegung nicht entziehen, er verzeichnete am Ende der sechs Monate aber immerhin einen leichten Gewinn. 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 sich darüber hinaus auf gutem Weg befindet mit den USA ein Handelsabkommen zu einem treffen. Das schlechte Abschneiden des deutschen Aktienindex ist auf europäische hausgemachte Probleme zurückzuführen, beginnend bei der Diesellaffäre, über populistische Regierungen, bis hin zum Brexit.

Eine leichte Erholung verzeichnete auch der Edelmetallsektor und konnte sich von den 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 verstärkte Übernahme- bzw. Fusionstendenz 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 zurückgehen.

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 nämlich beschlossen, zunächst still zu halten 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

Nach dem starken 2. Quartal des Geschäftsjahres, es ist eines der Besten der Börse, 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 einrüben, agieren die Arbeitsmärkte in einigen Ländern doch bereits an ihren Kapazitätsgrenzen.

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.

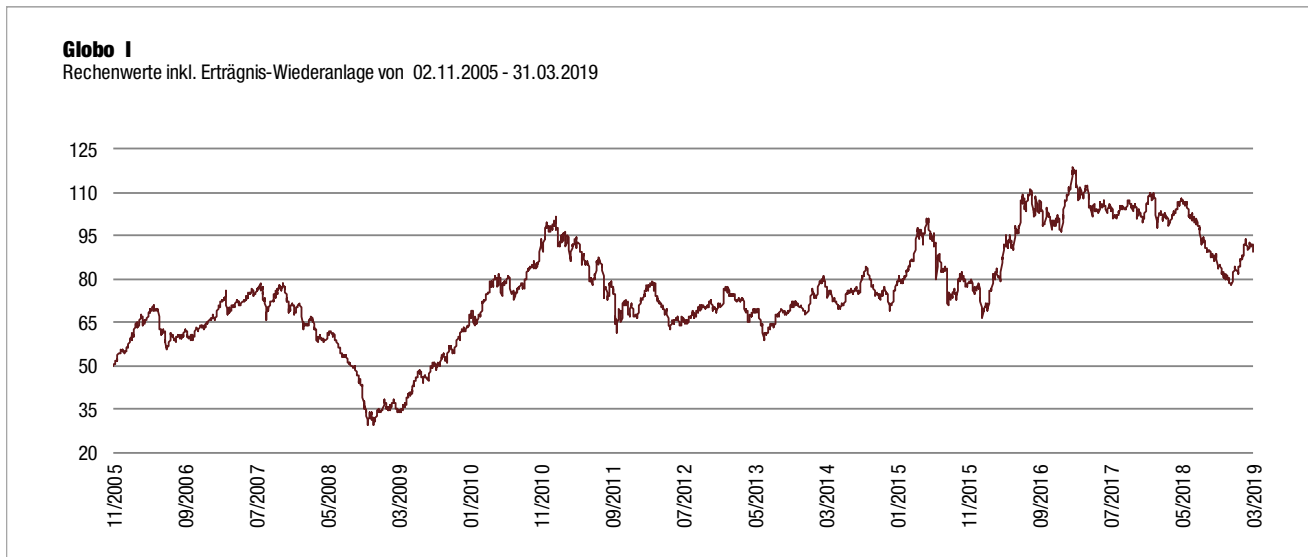
Wir rechnen insgesamt mit weiteren Kursgewinnen im 3. Quartal des Geschäftsjahres am Aktienmarkt aber mit Verlusten am Anleihemarkt. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres könnte sich die Situation wieder verschlechtern.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Globo I belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 7,92 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 95.953 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Globo I betrug per 31.03.2019 EUR 82,54.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 82,25) unter Berücksichtigung der am 03.12.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,8148 je Anteil eine Wertveränderung von +1,45%.

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	9.125.610,43	76,37	3,47	0,52	+14,65
2014/2015	7.742.197,10	71,37	2,46	0,45	-5,88
2015/2016	9.837.824,40	99,51	7,6173	1,5246	+40,26
2016/2017	9.783.422,99	99,08	8,6971	1,7463	+1,18
2017/2018	7.941.945,03	82,25	4,0273	0,8148	-15,45
2018/2019 ²⁾	7.920.099,19	82,54	-	-	+1,45

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				
AUD	0,19	2,39	0,29	3,65
CAD	2,81	35,40	3,37	42,54
CHF	-	-	0,07	0,91
EUR	1,51	19,07	1,43	18,07
HKD	1,79	22,51	1,64	20,72
HUF	0,01	0,15	-	-
JPY	0,53	6,72	0,31	3,94
PLN	0,02	0,30	0,01	0,16
RUB	-	-	0,00	0,00
SGD	0,00	0,02	0,01	0,03
USD	0,41	5,11	0,46	5,76
Summe Aktien	7,27	91,67	7,59	95,78
Anleihen lautend auf				
EUR	0,01	0,17	0,01	0,17
Summe Anleihen	0,01	0,17	0,01	0,17
Indezertifikate				
EUR	0,07	0,92	0,10	1,30
Summe Indezertifikate	0,07	0,92	0,10	1,30
Investmentfonds				
EUR	0,01	0,14	0,04	0,47
Summe Investmentfonds	0,01	0,14	0,04	0,47
Wertpapiere insgesamt	7,38	92,90	7,74	97,72
Devisentermingeschäfte	0,00	-0,04	0,00	0,00
Dividendenansprüche	0,02	0,24	0,00	0,04
Bankguthaben	0,55	6,89	0,18	2,24
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzung)	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsvermögen	7,94	100,00	7,92	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	82,25
Auszahlung am 03.12.2018 von EUR 0,8148 (entspricht 0,0110 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	82,54
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	83,45
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+1,45
Nettoertrag pro Anteil	+1,20

1) Rechenwert am 03.12.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 74,19.

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 Australischer Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
S2 RESOURCES LTD	AU000000S2R9		0	0	266	0,07100	11,94	0,00
Summe							11,94	0,00
Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,58210							11,94	0,00
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
CO.DON AG INH. O.N.	DE000A1K0227		2.000	0	9.000	4,19000	37.710,00	0,48
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001		10.000	7.000	3.000	6,90000	20.700,00	0,26
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008		18.000	11.000	7.000	7,26000	50.820,00	0,64
ECKERT+ZIEGLER AG O.N.	DE0005659700		600	200	400	77,20000	30.880,00	0,39
ZHONGDE WASTE TECHNOLOGY	DE000ZDWT018		0	0	10.000	0,24200	2.420,00	0,03
Summe							142.530,00	1,80
Emissionsland Griechenland								
FOLLI FOLLIE	GRS294003009		0	0	800	4,80000	3.840,00	0,05
Summe							3.840,00	0,05
Emissionsland Österreich								
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		1.000	0	1.000	12,94000	12.940,00	0,16
Summe							12.940,00	0,16
Emissionsland Portugal								
ALTRI SGPS NAM.	PTALTOAE0002		2.000	0	2.000	6,98000	13.960,00	0,18
INAPA NAM.	PTINAOAP0008		0	0	1.500.000	0,08000	120.000,00	1,52
MOTA-ENGIL NAM.	PTMENOAE0005		115.000	40.000	120.000	2,04000	244.800,00	3,09
REDITUS NAM.	PTREDOAPO010		0	0	20.000	0,07400	1.480,00	0,02
Summe							380.240,00	4,80
Emissionsland Spanien								
SIEMENS GAMESA R. E.	ES0143416115		3.000	1.000	2.000	14,19500	28.390,00	0,36
Summe							28.390,00	0,36
Summe Aktien auf Euro lautend							567.940,00	7,17

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger./)	Nomiale Abgänge (In 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Bermuda								
LUNG KEE B. HLDGS	BMG5697D1011		40.000	70.000	70.000	3,41000	27.065,03	0,34
Summe							27.065,03	0,34
Emissionsland Cayman Inseln								
INDIGO STAR HLDGS	KYG4790A1067		0	0	150.000	0,36000	6.122,80	0,08
SAU SAN TONG HLDGS	KYG781651420		0	0	1.000.000	0,02900	3.288,17	0,04
TK GROUP (HLDGS)	KYG889391069		40.000	0	40.000	4,93000	22.359,54	0,28
Summe							31.770,51	0,40
Emissionsland China								
GUANG.ADW.CON.S.GRP H	CNE100002B71		0	0	100.000	7,35000	83.338,06	1,05
Summe							83.338,06	1,05
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,81950							142.173,60	1,80
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
AZIA CO. LTD	JP3160770008		1.000	2.000	1.000	1.367,00000	10.984,33	0,14
GMO CLOUD K. K.	JP3386040004		500	0	500	4.250,00000	17.075,13	0,22
MARUMAE CO. LTD	JP3878150006		11.000	6.000	7.000	679,00000	38.192,04	0,48
MIJURA CO. LTD	JP3880800002		500	0	500	2.551,00000	10.249,10	0,13
NEOJAPAN INC.	JP3758230001		0	5.000	2.000	937,00000	15.058,26	0,19
NIPPON CARE SUPPLY CO. LTD	JP3699800003		0	3.000	6.000	1.254,00000	60.458,02	0,76
YAMAICHI ELEC.	JP3934200001		2.000	0	2.000	1.088,00000	17.484,93	0,22
Summe							169.501,81	2,14
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 124,45000							169.501,81	2,14
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
HAVILAH MNG CORP.	CA4196081042		80.000	0	80.000	0,29000	15.466,67	0,20
SEMAFO INC.	CA8169221089		0	0	60.000	3,71000	148.400,00	1,87
Summe							163.866,67	2,07
Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,50000							163.866,67	2,07
Aktien auf Polnische Zloty lautend								
Emissionsland Niederlande								
MILKILAND N. V.	NL0009508712		0	0	120.000	0,45000	12.556,39	0,16
Summe							12.556,39	0,16
Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,30060							12.556,39	0,16
Aktien auf Russische Rubel lautend								
Emissionsland Russland								
QUADRA - POWER GENERATION	RU000A0JNMZO		795.000	0	795.000	0,00361	39,39	0,00
Summe							39,39	0,00
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 72,85640							39,39	0,00

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 US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
SHAR. ECONOM. INTL	US8195341081		0	0	6.000	0,12000	640,85	0,01
Summe							640,85	0,01
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12350							640,85	0,01
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							1.056.730,65	13,34
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Luxemburg								
Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll USITS ETF - C / VOOL	LU0832435464		6.000	0	9.000	4,12230	37.100,70	0,47
Summe							37.100,70	0,47
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							37.100,70	0,47
Summe Investmentfonds							37.100,70	0,47
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Australischer Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
BLINA MINERALS NL	AU000000BDI8		0	0	150.000	0,00100	94,81	0,00
DANAKALI LTD	AU000000DNK9		17.389	0	17.389	0,78000	8.573,05	0,11
EVOLUTION MINING LTD	AU000000EVN4		0	0	20.000	3,66000	46.267,62	0,58
FOCUS MINERALS LTD	AU000000FML4		0	0	80.000	0,26000	13.147,08	0,17
INDEPENDENCE GROUP NL	AU000000IGO4		0	0	351	4,86000	1.078,23	0,01
MATSA RESOURCES LTD	AU000000MAT8		118.000	0	250.000	0,14000	22.122,50	0,28
OROCOBRE LTD	AU000000ORE0		6.000	0	6.000	3,37000	12.780,48	0,16
SILVER LAKE RES. LTD	AU000000SLR6		80.000	0	120.000	0,82000	62.195,82	0,79
SOVEREIGN METALS LTD	AU000000SVM6		400.000	0	400.000	0,09000	22.754,57	0,29
ST. BARBARA LTD.	AU000000SBM8		0	5.000	30.000	3,37000	63.902,41	0,81
TRIBUNE RESOURCES	AU000000TBR5		5.000	0	12.000	4,80000	36.407,31	0,46
Summe							289.323,88	3,65
Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,58210							289.323,88	3,65
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
CHINA NEW BORUN CORP. ADR	US16890T1051		0	0	33.000	0,73300	24.189,00	0,31
JUMEI IN. H. ADR A1	US48138L1070		0	0	2.000	2,07000	4.140,00	0,05
Summe							28.329,00	0,36
Emissionsland Deutschland								
MAGFORCE AG	DE000A0HGQF5		2.500	2.000	1.000	5,12000	5.120,00	0,06
Summe							5.120,00	0,06
Emissionsland Guernsey-Insel								
VIETNAM HOLDING LTD	GG00BJQZ9H10		6.000	0	6.000	2,06000	12.360,00	0,16
Summe							12.360,00	0,16

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 Indonesien								
KALBE FARMA RP 10	ID1000125107		0	0	150.000	0,08000	12.000,00	0,15
Summe							12.000,00	0,15
Emissionsland Japan								
JAFCO	JP3389900006		300	300	200	31,40000	6.280,00	0,08
Summe							6.280,00	0,08
Emissionsland Kanada								
AURCANA CORP.	CA0519188035		1.000	0	1.000	0,41100	411,00	0,01
B2GOLD CORP.	CA11777Q2099		0	5.000	25.000	2,48000	62.000,00	0,78
ENDEAVOUR SILVER CORP.	CA29258Y1034		0	0	50.000	2,30000	115.000,00	1,45
FIRST MAJESTIC SILVER	CA32076V1031		3.000	4.000	8.000	5,89000	47.120,00	0,59
SILVERCORP METALS INC.	CA82835P1036		0	0	5.000	2,27000	11.350,00	0,14
SSR MINING INC.	CA7847301032		0	10.500	10.000	11,53000	115.300,00	1,46
Summe							351.181,00	4,43
Emissionsland Portugal								
COFINA SGPS NAM. O.N.	PTCFN0AE0003		0	95.000	125.000	0,55600	69.500,00	0,88
SONAE INDUSTRIA NAM. O.N.	PTS3P0AM0025		10.000	8.000	7.000	1,45000	10.150,00	0,13
SONAE-SGPS, S.A. NA.	PTSON0AM0001		10.000	20.000	100.000	0,92200	92.200,00	1,16
Summe							171.850,00	2,17
Emissionsland Russland								
RUSHYDRO PAO ADR/100	US7821834048		0	0	1.737	0,63000	1.094,31	0,01
Summe							1.094,31	0,01
Emissionsland Singapur								
CHINA HAIDA LTD.	SG1Q42922142		0	0	435.000	0,00300	1.305,00	0,02
YOMA STRAT. HLDG. -LOC-	SG1T74931364		0	0	10.000	0,19900	1.990,00	0,03
Summe							3.295,00	0,04
Emissionsland Spanien								
PROMOTORA D. IN. A -ANR-	ES0671743955		40.000	0	40.000	0,07000	2.800,00	0,04
PROMOTORA D. IN. A	ES0171743901		10.000	20.000	40.000	1,61200	64.480,00	0,81
Summe							67.280,00	0,85
Emissionsland Südafrika								
SIBANYE GOLD LTD	ZAE000173951		20.000	0	20.000	0,92000	18.400,00	0,23
Summe							18.400,00	0,23
Emissionsland USA								
MCEWEN MINING INC.	US58039P1075		10.000	0	135.000	1,38000	186.300,00	2,35
Summe							186.300,00	2,35
Summe Aktien auf Euro lautend							863.489,31	10,90

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger./)	Nomine Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Bermuda								
ALIBABA HLTH INFO.T.	BMG0171K1018		0	80.000	70.000	9,07000	71.988,21	0,91
ALIBABA PICTURES GR.	BMG0171W1055		500.000	200.000	400.000	1,39000	63.042,12	0,80
CHINA WAT. AFF. GRP NEW	BMG210901242		40.000	120.000	20.000	8,20000	18.595,16	0,23
IR RES LTD	BMG4953J1595		0	0	700.000	0,03500	2.777,94	0,04
SIHUAN PHARMAC. GRP	BMG8162K1137		150.000	100.000	50.000	1,90000	10.771,59	0,14
SINOLINK WORLD. HLDG.	BMG8165B1028		0	0	100.000	0,60000	6.803,11	0,09
VICTORY CITY INT.	BMG9358Q1463		0	0	2.000.000	0,09900	22.450,25	0,28
VODATEL NETWORKS	BMG938831093		0	0	2.100.000	0,23300	55.479,34	0,70
Summe							251.907,72	3,18
Emissionsland Cayman Inseln								
BOYAA INTER. INTL	KYG127751058		0	0	30.000	1,60000	5.442,49	0,07
CHAODA MODERN AGR.	KYG2046Q1073		0	0	340.000	0,10300	3.970,75	0,05
CHIN. LUMENA NEW MAT. REG S	KYG2160B1005		0	0	500.000	1,25000	70.865,70	0,89
CHIN. RES CEMENT HLD (NEW)	KYG2113L1068		85.000	125.000	20.000	8,10000	18.368,39	0,23
CHINA HAI. JUL. H. C.	KYG2111D1060		0	0	500.000	0,22200	12.585,75	0,16
CHINA SHINEWAY PHAR.	KYG2110P1000		40.000	50.000	30.000	7,86000	26.736,21	0,34
CHINA YONG. AUTOM. S.	KYG2162W1024		45.000	25.000	20.000	6,22000	14.105,11	0,18
CN BILLION RES	KYG2115F1155		0	0	1.000.000	0,02300	2.607,86	0,03
CN. SANJIANG F. CHEM.	KYG211861045		150.000	150.000	300.000	2,14000	72.793,24	0,92
EVA PRECISION INDL	KYG321481015		300.000	400.000	900.000	0,88000	89.801,01	1,13
HENGDELI HLDG. SUB.	KYG450481083		200.000	0	200.000	0,38500	8.730,65	0,11
JU TENG INTL HLDGS	KYG521051063		370.000	250.000	120.000	2,23000	30.341,86	0,38
KINGB.LAMINATES H.	KYG5257K1076		115.000	95.000	20.000	8,25000	18.708,54	0,24
KINGBOARD HOLDINGS	KYG525621408		15.000	10.000	5.000	27,85000	15.788,88	0,20
KO YO CHEM. G. NEW	KYG5319F1384		0	0	500.000	0,20100	11.395,20	0,14
MEITUAN DIANPING CL. B	KYG596691041		8.000	4.000	4.000	52,90000	23.992,29	0,30
MODERN BEA. SAL. HOLD.	KYG618101003		0	0	300.000	0,19800	6.735,08	0,09
MONGOLIAN MINING CRP. REGS	KYG6264V1023		0	0	3.000.000	0,14200	48.302,06	0,61
PARKSON RETAIL GRP	KYG693701156		300.000	100.000	200.000	0,63000	14.286,52	0,18
SANY HEAVY EQP. HL. CO. REGS	KYG781631059		150.000	200.000	400.000	3,37000	152.843,13	1,93
SPRINGLAND INTL HLD. REG S	KYG837851081		0	450.000	50.000	1,61000	9.127,50	0,12
TENCENT HLDGS	KYG875721634		1.200	0	1.200	361,00000	49.118,43	0,62
TOM GROUP LTD.	KYG891101035		0	250.000	200.000	1,54000	34.922,61	0,44
Summe							741.569,26	9,36
Emissionsland China								
AIR CHINA LTD. H	CNE1000001S0		10.000	0	10.000	9,66000	10.953,00	0,14
CHINA PACIFIC IN. GR. H	CNE1000009Q7		6.000	0	6.000	30,80000	20.953,57	0,26
GREAT WALL MOTOR H	CNE100000338		110.000	80.000	30.000	5,89000	20.035,15	0,25
HAITONG SECURITIES H	CNE1000019K9		55.000	45.000	10.000	10,16000	11.519,93	0,15
LIANHUA SUPER. HLDGS H	CNE1000003P2		0	0	100.000	1,28000	14.513,29	0,18
XINJIANG GOLDW. SC. + T. H	CNE100000PP1		20.000	20.000	10.000	11,30000	12.812,52	0,16
ZUIJIN MINING GRP	CNE100000502		50.000	100.000	100.000	3,25000	36.850,16	0,47
Summe							127.637,62	1,61

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz Käufe/ Zugänge Stück (ger./Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Hong Kong							
BEIJ. TONG R. T. CHIN.	HK0000145638	30.000	0	30.000	14,38000	48.914,34	0,62
CHINA EVERBRIGHT I.	HK0257001336	70.000	20.000	50.000	7,98000	45.240,66	0,57
CHINA JINMAO HLDGS GR. LTD	HK0817039453	20.000	0	20.000	5,12000	11.610,64	0,15
CSPC PHARMACEUT. GR.	HK1093012172	40.000	10.000	30.000	14,60000	49.662,68	0,63
FOUNTAIN SET (HLDGS)	HK0420001817	300.000	300.000	100.000	1,40000	15.873,92	0,20
GOLDLION HLDGS LTD	HK0533002009	0	0	400.000	3,27000	148.307,73	1,87
HUA HONG SEMICONDUCTOR	HK0000218211	55.000	60.000	25.000	18,40000	52.157,15	0,66
TIMELESS SOFTWARE	HK8028008944	0	0	1.000.000	0,05600	6.349,57	0,08
Summe						378.116,69	4,77
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,81950						1.499.231,29	18,93
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
KAJIMA CORP.	JP3210200006	3.000	1.000	2.000	1.634,00000	26.259,54	0,33
KUMAGAI GUMI	JP3266800006	0	500	2.500	3.460,00000	69.505,83	0,88
SOJITZ CORP.	JP3663900003	10.000	25.000	15.000	390,00000	47.006,83	0,59
Summe						142.772,20	1,80
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 124,45000						142.772,20	1,80
Aktien auf Kanadische Dollar lautend							
Emissionsland Jersey							
ROYAL ROAD MIN.	JE00BWH5YF45	0	0	650.000	0,15000	65.000,00	0,82
Summe						65.000,00	0,82
Emissionsland Kanada							
ALIO GOLD INC.	CA01627X1087	63.077	0	120.000	0,97000	77.600,00	0,98
AMERICAS SILVER	CA03063L7051	20.000	0	60.000	2,20000	88.000,00	1,11
AMERIGO RESOURCES LTD	CA03074G1090	40.000	60.000	70.000	1,10000	51.333,33	0,65
ARGONAUT GOLD INC.	CA04016A1012	30.000	10.000	80.000	1,88000	100.266,67	1,27
ATLANTIC GOLD	CA04854Q1019	0	20.000	80.000	2,12000	113.066,67	1,43
AURCANA CORP.	CA0519188035	1.000	0	1.000	0,65000	433,33	0,01
AURYN RESOURCES INC.	CA05208W1086	35.000	15.000	50.000	1,97000	65.666,67	0,83
AVINO SILVER + GOLD MINES	CA0539061030	20.000	0	120.000	0,82000	65.600,00	0,83
B2GOLD CORP.	CA11777Q2099	10.000	0	20.000	3,74000	49.866,67	0,63
BARKERVILLE GOLD MINES	CA0676421088	180.000	120.000	200.000	0,37500	50.000,00	0,63
BATERO GOLD CORP.	CA0705051021	0	0	550.000	0,05500	20.166,67	0,25
BEAR CREEK MINING CORP.	CA07380N1042	15.000	0	15.000	1,44000	14.400,00	0,18
CENTURION MINERALS LTD.	CA15643T2065	0	0	300.000	0,01000	2.000,00	0,03
CORVUS GOLD INC.	CA2210131058	15.000	5.000	60.000	2,09000	83.600,00	1,06
DRONE DELIV. CANADA CORP.	CA26210W1005	40.000	0	40.000	1,16000	30.933,33	0,39
DUNDEE PRECIOUS MET. (NEW)	CA2652692096	15.000	10.000	20.000	4,43000	59.066,67	0,75
ENDEAVOUR SILVER CORP.	CA29258Y1034	0	10.000	10.000	3,37000	22.466,67	0,28
EURO SUN MINING	CA29872L2066	30.000	30.000	30.000	0,55000	11.000,00	0,14
EXCELLON RESOURCES	CA30069C2076	45.000	0	45.000	0,85000	25.500,00	0,32
FALCO RES LTD	CA30606C1086	100.000	0	250.000	0,32000	53.333,33	0,67
FIRST MNG GOLD CORP.	CA3208901064	200.000	0	450.000	0,34500	103.500,00	1,31
GALANE GOLD LTD	CA36316B1085	200.000	0	1.000.000	0,04500	30.000,00	0,38
GOLDEN STAR RES	CA38119T8077	38.000	23.000	15.000	5,40000	54.000,00	0,68
GOLDMINING INC.	CA38149E1016	40.000	0	180.000	1,00000	120.000,00	1,52

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Käufe/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
GREAT PANTHER MINING	CA39115V1013	130.000		10.000	220.000	1,24000	181.866,67	2,30
HARTE GOLD CORP.	CA4161901067	140.000		40.000	250.000	0,35500	59.166,67	0,75
HYDRO66 HOLDINGS CORP.	CA44905A1012	0		0	30.000	0,28500	5.700,00	0,07
KINGSMEN RES	CA49639T2011	40.000		0	360.000	0,67000	160.800,00	2,03
KIRKLAND LAKE GOLD O.N.	CA49741E1007	0		1.500	2.500	40,64000	67.733,33	0,86
KLONDIKE GOLD CORP.	CA4989033010	0		170.000	700.000	0,24000	112.000,00	1,41
LEONOVUS INC. O.N.	CA5266811010	400.000		200.000	200.000	0,14500	19.333,33	0,24
LEVON RES LTD	CA52749A1049	0		200.000	150.000	0,11000	11.000,00	0,14
LUNDIN GOLD INC.	CA5503711080	0		0	16.000	5,15000	54.933,33	0,69
MAG SILVER CORP.	CA55903Q1046	0		2.000	15.000	14,27000	142.700,00	1,80
MARATHON GOLD CORP.	CA56580Q1028	0		0	60.000	0,97000	38.800,00	0,49
MAWSON RES (NEW)	CA57776G1063	50.000		0	250.000	0,22000	36.666,67	0,46
MINCO CAPITAL CORP.	CA6025321036	360.000		0	360.000	0,12000	28.800,00	0,36
MINCO SILVER CORP.	CA60254C1005	35.000		0	325.000	0,48000	104.000,00	1,31
MONARCH GOLD CORP.	CA60918T1012	0		0	100.000	0,32000	21.333,33	0,27
MOUNTAIN BOY MINERALS	CA6238582069	320.000		0	320.000	0,18500	39.466,67	0,50
NORTHERN DYNASTY MINLS	CA66510M2040	50.000		0	160.000	0,79000	84.266,67	1,06
NOVO RESOURCES CORP.	CA67010B1022	30.000		40.000	20.000	2,76000	36.800,00	0,46
NULEGACY GOLD CORP.	CA67053L1085	0		0	400.000	0,10500	28.000,00	0,35
OSISKO MINING INC.	CA6882811046	65.000		5.000	60.000	2,92000	116.800,00	1,47
PURE GOLD MINING	CA74624E1007	90.000		20.000	300.000	0,56000	112.000,00	1,41
SILVER ONE RES. INC. O.N.	CA8280621092	160.000		260.000	400.000	0,17000	45.333,33	0,57
SILVERCORP METALS INC.	CA82835P1036	0		0	85.000	3,43000	194.366,67	2,45
SOUTHERN SILVER EXPL.	CA8438142033	0		0	300.000	0,19000	38.000,00	0,48
TERANGA GOLD CORP.	CA8807972044	19.000		0	35.000	3,85000	89.833,33	1,13
UNIGOLD INC.	CA90476X5091	0		0	100.000	0,11500	7.666,67	0,10
Summe							3.129.166,68	39,51
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)								
ORSU METALS CORP. NEW	VG66777T1802	62.000		0	70.000	0,24000	11.200,00	0,14
Summe							11.200,00	0,14
Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,50000							3.205.366,68	40,47
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
IDORSIA AG	CH0363463438	1.500		0	1.500	17,52000	23.504,16	0,30
VIFOR PHARMA NAM.	CH0364749348	400		0	400	134,65000	48.171,00	0,61
Summe							71.675,16	0,90
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,11810							71.675,16	0,90
Aktien auf Singapur Dollar lautend								
Emissionsland Singapur								
YOMA STRAT. HLDG. -LOC-	SG1T74931364	0		0	10.000	0,33000	2.169,05	0,03
Summe							2.169,05	0,03
Summe Aktien auf Singapur Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,52140							2.169,05	0,03

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 US-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
ALIBABA GR. HLDG SP.	US01609W1027		300	100	200	182,45000	32.478,86	0,41
BILIBILI ADR/1Z	US0900401060		1.000	2.000	3.000	18,95000	50.600,80	0,64
HUYA INC. SP. ADR/1 CL. A	US44852D1081		4.700	2.000	3.000	28,13000	75.113,48	0,95
IQIYI INC. ADR	US46267X1081		500	2.500	1.000	23,92000	21.290,61	0,27
JINKOSOLAR ADR/4	US47759T1007		500	0	500	18,00000	8.010,68	0,10
ZAI LAB LTD ADR/1	US98887Q1040		1.000	0	1.000	29,51000	26.266,13	0,33
Summe							213.760,56	2,70
Emissionsland Israel								
CYBERARK SOFTWARE	IL0011334468		600	500	100	119,05000	10.596,35	0,13
Summe							10.596,35	0,13
Emissionsland Luxemburg								
O'KEY GROUP SA GDR REGS	US6708662019		0	0	30.000	1,88000	50.200,27	0,63
Summe							50.200,27	0,63
Emissionsland Russland								
FGC UES PJSC GDR REGS	US3133542015		0	0	1.010	1,16000	1.042,81	0,01
Summe							1.042,81	0,01
Emissionsland USA								
AXONICS MODUL. TECH.	US05465P1012		2.000	1.000	1.000	23,95000	21.317,31	0,27
HECLA MNG	US4227041062		0	11.000	7.000	2,30000	14.330,22	0,18
PERSHING GOLD	US7153022048		40.000	0	50.000	1,16000	51.624,39	0,65
URANIUM ENERGY	US9168961038		0	0	60.000	1,40000	74.766,36	0,94
Summe							162.038,28	2,05
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)								
LENTA LTD GDR S 1/2	US52634T2006		0	0	6.000	3,35000	17.890,52	0,23
Summe							17.890,52	0,23
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12350							455.528,79	5,75
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL. V. 12/23 INFL. LKD Inflationsanpassung	DE0001030542	0,10	0	0	12	106,87800	12.825,36 673,46	0,16 0,01
Summe							13.498,82	0,17
Summe Anleihen auf Euro lautend							13.498,82	0,17
Indezertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
DEUT. BANK X-PERT ZT. FTSE	DE000DB0CFF7		25.000	10.000	55.000	1,87000	102.850,00	1,30
Summe							102.850,00	1,30
Summe Indezertifikate auf Euro lautend							102.850,00	1,30
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							6.645.905,18	83,91

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 ohne Bewertungskurse ¹⁾								
BCD RESOURCES N.L. on X10000BCDDL3	QOXDBM061167		0	0	22.222	0	0,00	0,00
CH. MET. RECL. REGS	KYG211311009		0	0	100.000	0	0,00	0,00
CHINA CRESCENT ENTER. NEW	US16945G2075		0	0	1.000.000	0	0,00	0,00
FORTUM PAO	RU000A0F61T7		0	0	444	0	0,00	0,00
HANG FUNG G. TE. CONS.	BMG4284Y1497		0	0	350.000	0	0,00	0,00
INTER R. U. GDR REG S 100	US45835N2045		0	0	406	0	0,00	0,00
MOSENERGO GDR REGS	US61954Q2093		0	0	336	0	0,00	0,00
OGK2 JSC GDR REGS/100	US6708482095		0	0	250	0	0,00	0,00
QUNXING PAPER HLDGS CO.	KYG7329J1004		0	0	240.000	0	0,00	0,00
STIROL ADR/1 UH 12	US8608911009		0	0	28.000	0	0,00	0,00
TERRITORIAL GENERAT. CO. N1	US88145T2069		0	0	382	0	0,00	0,00
VICTORY CITY INT. -ANR.-	XC000A2TSNQ7		1.000.000	0	1.000.000	0	0,00	0,00
XINJIANG GOLDW.S.C. -ANR.-	XC000A2PF4S1		1.900	0	1.900	0	0,00	0,00
ZHEJIANG GLASS CO. H	CNE1000004T2		0	0	300.000	0	0,00	0,00
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							7.739.736,53	97,72
Dividendenansprüche							3.225,07	0,04
Bankguthaben							176.936,04	2,23
Zinsenansprüche							201,55	0,00
Fondsvermögen							7.920.099,19	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück		95.953			
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro		82,54			

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

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	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 Cayman Inseln			
VIETNAM HOLDING LTD.	KYG9361X1043	0	6.000
Emissionsland Deutschland			
AIXTRON AG NA O.N.	DE000A0WMPJ6	1.500	1.500
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809	500	500
KION GROUP AG	DE000KGX8881	500	500
KUKA AG	DE0006204407	400	400
OSRAM LICHT AG NA O.N.	DE000LED4000	300	300
SUEDZUCKER AG O.N.	DE0007297004	1.000	1.000
VARTA AG O.N.	DE000A0TGJ55	500	500
WIRECARD AG	DE0007472060	300	300
Emissionsland Italien			
UNICREDIT	IT0005239360	2.000	2.000
Emissionsland Kanada			
AURCANA CORP.	CA0519185064	0	5.000
MINCO GOLD CORP.	CA60254D1087	0	150.000
Emissionsland Österreich			
AT + S AUSTR. T. + SYSTEMT.	AT0000969985	1.000	1.000
Emissionsland Russland			
QUADRA - POWER GENERATION	RU000A0JNMZ0	795.000	795.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
PRECISION TSUGAMI	KYG7215M1006	50.000	70.000
Emissionsland Hong Kong			
HON KWOK LD INV. CONS.	HK0160011786	0	50.000

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	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			
4CS HOLDINGS CO. LTD.	JP3163300001	0	14.000
ARDEPRO CO. LTD.	JP3126160005	20.000	20.000
ATLED CORP	JP3160930008	0	5.000
JAPAN LIFELINE CO.	JP3754500001	1.000	1.000
NEXYZ GROUP CORP.	JP3758020006	0	4.000
RACCOON HOLDINGS INC.	JP3967050000	6.000	6.000
SOGO MEDICAL HLDGS	JP3432310005	1.000	1.000
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
AURCANA CORP.	CA0519185064	0	5.000
BONTERRA RESOURCES	CA09852X3058	0	256.624
GOLDEN STAR RES	CA38119T1049	0	140.000
MINCO GOLD CORP.	CA60254D1087	220.000	330.000
MOUNTAIN BOY MINERALS	CA6238581079	0	1.600.000
Aktien auf Ungarische Forint lautend			
Emissionsland Ungarn			
CIG PANNONIA LIFE INSURA.	HU0000097738	0	10.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Australischer Dollar lautend			
Emissionsland Australien			
BLACKHAM RESOURCES LTD	AU000000BLK7	0	350.000
RESOLUTE MINING	AU000000RSG6	0	20.000
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Bermuda			
VEON LTD ADR 1	US91822M1062	0	6.000
Emissionsland Cayman Inseln			
JINKOSOLAR ADR/4	US47759T1007	0	500
Emissionsland Deutschland			
VOXELJET AG ADR 1	US92912L1070	0	4.000

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Emissionsland Japan			
NSK LTD.	JP3720800006	2.000	2.000
Emissionsland Kanada			
GUYANA GOLDFIELDS	CA4035301080	10.000	10.000
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	0	20.000
YAMANA GOLD INC.	CA98462Y1007	0	3.000
Emissionsland Südafrika			
HARMONY GOLD MNG	ZAE000015228	18.000	18.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Bermuda			
BRILL. CHINA AUT.	BMG1368B1028	30.000	30.000
CHUANG'S CH.	BMG2122W1010	0	500.000
DICKSON CONCEPTS	BMG275871231	20.000	70.000
GOME RET. HLDG SUB.	BMG3978C1249	200.000	200.000
HAIER ELECTRON. GRP CONS.	BMG423131256	10.000	10.000
MAN WAH HLDGS (NEW)	BMG5800U1071	30.000	30.000
SKYWORTH DIGI. HLDGS	BMG8181C1001	50.000	80.000
WAI KEE HLDGS LTD	BMG942051043	0	50.000
Emissionsland Cayman Inseln			
AGILE GRP HLDG. LTD.	KYG011981035	0	20.000
ASIA CEMENT CH. HO.	KYG0539C1069	20.000	20.000
CHINA EVERGRANDE GROUP	KYG2119W1069	10.000	10.000
CHINA LILANG REGS	KYG211411098	40.000	40.000
CHINASOFT INTL LTD	KYG2110A1114	60.000	100.000
CN ZHENG. AT. SV. HD.	KYG215A81084	30.000	30.000
COUNTRY GARDEN HLDGS CO.	KYG245241032	40.000	40.000
EMBRY HLDGS LTD	KYG3066H1002	100.000	100.000
GENSCRIPT BIOT.	KYG3825B1059	10.000	10.000
KINGDEE ITL SOFTW. G. SUBD.	KYG525681477	0	10.000
KINGSOFT COR. LTD	KYG5264Y1089	10.000	10.000
KWG GROUP HOLDINGS	KYG532241042	80.000	80.000
LEE + MAN CHEMICAL	KYG5427E1145	0	20.000
SANAI HEALTH IND. GRP	KYG7785S1075	200.000	600.000
SHIMAO PPTY HLDGS	KYG810431042	8.000	23.000
SINO BIOPH. SUBDIV.	KYG8167W1380	60.000	60.000
SUNEVISION HLDGS	KYG857001054	60.000	60.000
XINGDA INTL HLDGS	KYG9827V1068	50.000	50.000
XINYI GLASS HLDGS	KYG9828G1082	100.000	100.000
Emissionsland China			
BEIJING CAP. LAND H	CNE100000239	170.000	170.000
BYD CO. LTD H	CNE100000296	8.000	11.000
CHINA LIFE INS. H	CNE1000002L3	5.000	5.000
CHINA MOLYBDENUM H	CNE100000114	120.000	120.000
CHINA NATL. BUIL. M. H	CNE1000002N9	20.000	40.000

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
CHINA SHENHUA EN. H	CNE1000002R0	15.000	15.000
CN.MACH.ENGI.CORP. H	CNE100001NP4	25.000	25.000
GUANG. BAIY. PHAR. HO. H	CNE100000387	3.000	3.000
GUANGZHOU R + F PR. H CONS.	CNE100000569	70.000	70.000
RED STAR MACAL. GR. H	CNE100001ZS2	40.000	40.000
SHANDONG CHENMING PAPER H	CNE100000BK2	60.000	60.000
TONG REN TANG TECHS NEW H	CNE100000585	10.000	10.000
ZHEJIANG SHIBAO H	CNE1000004W6	200.000	200.000
Emissionsland Hong Kong			
BYD ELECTRONIC	HK0285041858	65.000	65.000
GENERTEC UNIVER. MED. GR. CO	HK0000255361	40.000	40.000
Aktien auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Japan			
OBAYASHI CORP.	JP3190000004	1.500	1.500
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
BONTERRA ENERGY CORP.	CA0985461049	0	3.000
BONTERRA RESOURCES	CA09852X7018	20.000	20.000
CAMECO CORP.	CA13321L1085	0	1.500
CHINA GOLD INTL RES CORP. LTD.	CA16890P1036	10.000	30.000
CONTINENTAL GOLD INC.	CA21146A1084	0	50.000
FIRST QUANTUM MINLS	CA3359341052	1.500	1.500
FORTUNA SILVER MINES INC.	CA3499151080	0	17.000
LITHIUM AMERICAS CORP.	CA53680Q2071	4.000	14.000
NORTHERN VERTEX MINING	CA6660061012	0	120.000
PRETIUM RESOURCES INC.	CA74139C1023	4.000	4.000
SEABRIDGE G.	CA8119161054	0	2.000
SEVEN GENERATIONS ENERGY	CA81783Q1054	1.500	3.000
SILVERCREST MTLs	CA8283631015	0	8.000
TURQUOISE HILL RES	CA9004351081	5.000	10.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Italien			
NEWRON PHARMACEUT.	IT0004147952	4.000	4.000
Emissionsland Schweiz			
ARBONIA AG NA.	CH0110240600	1.000	1.000
LEM HLDG SA NA	CH0022427626	10	10

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
NIO INC. A S. ADR	US62914V1061	4.500	7.000
Emissionsland Deutschland			
VOXELJET AG	US92912L1070	0	6.000
Emissionsland Kanada			
IAMGOLD CORP.	CA4509131088	0	9.000
NOVAGOLD RES	CA66987E2069	4.000	4.000
Emissionsland Südafrika			
SIBANYE GOLD SPONS. ADR	US8257242060	3.000	3.000
Emissionsland USA			
CASA SYSTEMS INC.	US14713L1026	1.000	1.000
Indexzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Niederlande			
BNP PAR. ISS. O. E. FTSE/ASE	NL0000414035	1.000	1.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Russland			
QUADRA-POWER GEN. GDR REGS	US74734E2063	0	159

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