

“ **Schoellerbank**  
**Zinsstruktur Plus** ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Anlagestrategie	5
Ausblick	5
<b>Fondsdetails in EUR</b>	<b>6</b>
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
<b>Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)</b>	<b>7</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	<b>8</b>
<b>Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 28.02.2019</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>13</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

**Schoellerbank Zinsstruktur Plus**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011**  
**ISIN/Ausschüttung: AT0000497409, ISIN/Thesaurierung: AT0000497417**

## 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 Schoellerbank Zinsstruktur Plus für das 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019 vorzulegen.

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Zinsstruktur Plus wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 05.03.2018 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere Republik Österreich, Bundesrepublik Deutschland, Republik Frankreich, Königreich Belgien, Republik Finnland, Königreich der Niederlande zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf.** Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Zinsstruktur Plus in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter [www.schoellerbank.at/fondspublikationen](http://www.schoellerbank.at/fondspublikationen) kostenlos zur Verfügung. Diese stellen die alleinige Verkaufsunterlage dar und enthalten wichtige Risikohinweise. Alle Informationen Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

# “Anlagestrategie / Bericht”

## Anlagestrategie

Die abgelaufene Berichtsperiode war geprägt von anhaltenden politischen Risiken, die Wirtschaft und Märkte belasteten. Der Liquiditätsentzug durch die gedrosselte Stimulation der Zentralbanken tat das Übrige und die Verluste zogen sich dabei quer durch alle Anlageklassen – von den globalen Aktienmärkten, zu den Rohstoffmärkten bis hin zu den Zinsmärkten. Unternehmensanleihen mussten aufgrund der gestiegenen Risikoaversion Verluste hinnehmen und kurzlaufende Anleihen konnten durch das negative Zinsniveau auch keine Erträge abliefern. Einzige Ausnahme waren, durch das gestiegene Sicherheitsbedürfnis, sichere Häfen, wie Bundesanleihen.

Die Möglichkeiten in strukturierte Anleiheprodukte zu investieren und dabei aus antizyklischen Gesichtspunkten Vorteile zu ziehen, waren vor allem im letzten Quartal des Jahres 2018 nicht wirklich gegeben. Ende Jänner 2019 wurde eine Credit Linked Note auf die Lloyd's Banking Group mit einem interessanten Fixkupon aufgenommen. Teilverkäufe bei bestehenden Strukturen wurden mit Gewinn im Jänner und Februar vorgenommen.

## Ausblick

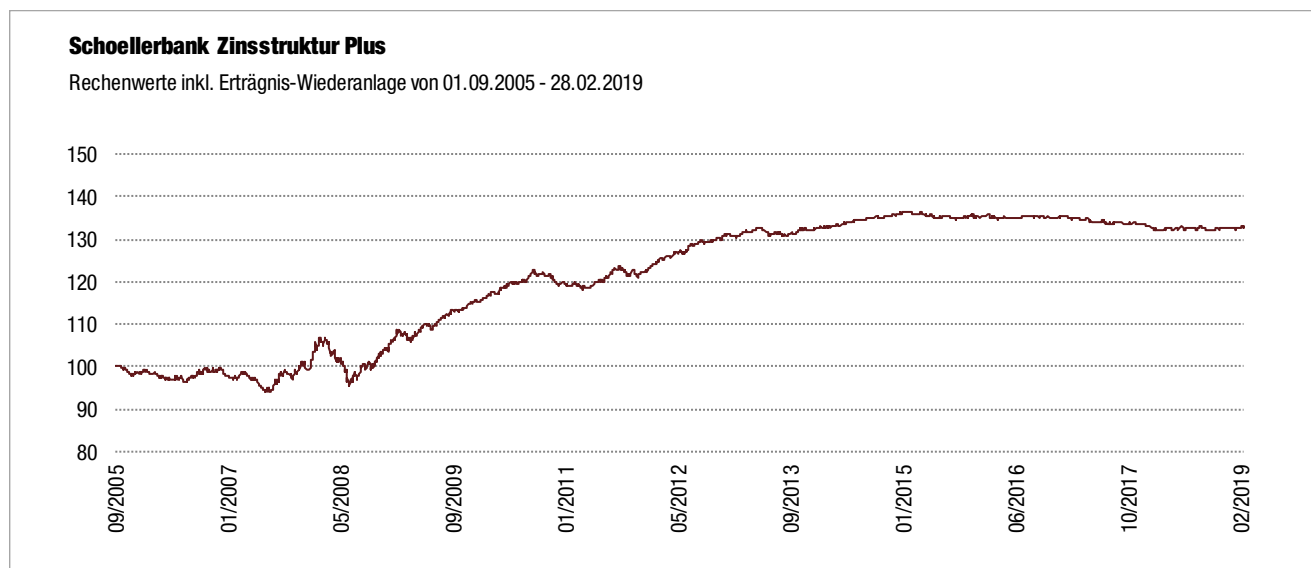
Nach wie vor gestaltet sich die Strukturierung klassischer Zinsprodukte im aktuellen Niedrigzinsumfeld als äußerst schwierig. Nichts desto trotz versucht das Fondsmanagement attraktive Chancen für antizyklische Investments zu nutzen. Interessante Themen können neben Kreditstrukturen auch Währungen, Inflation oder Geldmarktpapiere mit ansteigender Zinsuntergrenze sein.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Zinsstruktur Plus belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 158,03 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.500.865,241 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Zinsstruktur Plus betrug per 28.02.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 101,35/125,81. Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 101,69/125,71) unter Berücksichtigung der am 15.11.2018 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,50 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,0975 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +0,16%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.03.2019 zu Grunde gelegt.

# Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wert- entwicklung Aussch./Thes. % <sup>1) 2)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	324.549.867,28	107,13	1,50	129,26	1,35	0,43	+2,98/+2,98
2014/2015	282.871.956,15	105,69	1,00	128,90	2,05	0,47	+0,05/+0,05
2015/2016	198.825.408,87	104,95	0,60	128,74	0,7117	0,2373	+0,25/+0,24
2016/2017	213.605.516,32	103,20	0,50	127,09	0,3558	0,1355	-1,10/-1,10
2017/2018	178.608.733,22	101,69	0,50	125,71	0,2571	0,0975	-0,98/-0,98
2018/2019 <sup>3)</sup>	158.026.494,47	101,35	-	125,81	-	-	+0,16/+0,16

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

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

3) 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019.

# “ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	31.08.2018		28.02.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Anleihen lautend auf</b>				
EUR	175,36	98,18	147,48	93,32
<b>Summe Anleihen</b>	<b>175,36</b>	<b>98,18</b>	<b>147,48</b>	<b>93,32</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>175,36</b>	<b>98,18</b>	<b>147,48</b>	<b>93,32</b>
Bankguthaben	2,20	1,23	9,67	6,12
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	1,05	0,59	0,88	0,56
<b>Fondsvermögen</b>	<b>178,61</b>	<b>100,00</b>	<b>158,03</b>	<b>100,00</b>



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

## Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

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

	Ausschüttungsanteil	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	101,69	125,71
Ausschüttung am 15.11.2018 von EUR 0,50 (entspricht 0,0049 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 15.11.2018 von EUR 0,0975 (entspricht 0,0008 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	101,35	125,81
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	101,85	125,91
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+0,16	+0,16
Nettoertrag pro Anteil	+0,16	+0,20

1) Rechenwert am 15.11.2018 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 101,22 und Thesaurierungsanteil EUR 125,65.

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

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

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

# “ Vermögensaufstellung zum 28.02.2019 ”

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BUNDESUBL. V. 17/22 S. 176	DE0001141760	0,000000	0	0	12.000	101,587000	12.190.440,00	7,71
<b>Summe</b>							<b>12.190.440,00</b>	<b>7,71</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
BNP PARIBAS 15/21 ZO MTN	XS1274897427	0,000000	0	0	15.000	99,700000	14.955.000,00	9,46
C.F.FINANC.LOC. 04/19 FLR	FR0010061986	1,357403	0	0	4.500	98,600000	4.437.000,00	2,81
CA CIB 12/19 FLR MTN	XS0846758901	2,000000	0	1.500	6.500	100,780000	6.550.700,00	4,15
<b>Summe</b>							<b>25.942.700,00</b>	<b>16,42</b>
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
BARCLAYS BANK 09/19 FLR MTN	XS0439800334	7,440000	0	0	5.000	100,506000	5.025.300,00	3,18
LLOYDS BANK 11/21FLRMTN	XS0604399310	1,491664	0	0	6.000	101,682493	6.100.949,59	3,86
<b>Summe</b>							<b>11.126.249,59</b>	<b>7,04</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
SG ISSUER 15/25 ZO MTN	XS1212245184	0,000000	0	0	10.000	104,080000	10.408.000,00	6,59
<b>Summe</b>							<b>10.408.000,00</b>	<b>6,59</b>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 2021 MTN 144A	AT0000A001X2	3,500000	0	0	9.000	110,046000	9.904.140,00	6,27
OESTERR. 15/25	AT0000A1FAP5	1,200000	0	0	5.000	107,391000	5.369.550,00	3,40
<b>Summe</b>							<b>15.273.690,00</b>	<b>9,67</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>74.941.079,59</b>	<b>47,42</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.941.079,59</b>	<b>47,42</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Belgien</b>								
BELGIQUE 12-19 67	BE0000327362	3,000000	0	0	10.000	102,004000	10.200.400,00	6,45
BELGIQUE 13-23	BE0000328378	2,250000	0	0	9.000	110,661000	9.959.490,00	6,30
<b>Summe</b>							<b>20.159.890,00</b>	<b>12,76</b>

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
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
DT.BANK MTN.09/19	DE000DB5DAV2	4,000000	0	0	4.100	101,140000	4.146.740,00	2,62
DT.BK.EO/DL MTN 15/25	DE000DB7XKB7	0,000000	0	0	10.000	94,530000	9.453.000,00	5,98
UC-HVB CRLNFI 20 EBOG	DE000HVB2EW5	0,500000	0	0	2.300	98,780000	2.271.940,00	1,44
UC-HVB CRLNFI 24 CL	DE000HVB35T0	1,900000	7.500	0	7.500	100,310000	7.523.250,00	4,76
UC-HVB CRLNFI 19	DE000HV5L0L4	1,142000	0	0	5.000	98,770000	4.938.500,00	3,13
<b>Summe</b>							<b>28.333.430,00</b>	<b>17,93</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
REP. FSE 14-19 O.A.T.	FR0011993179	0,500000	0	0	5.000	100,720000	5.036.000,00	3,19
STE GENERALE 18/28 FLR	DE000A19ZVB6	1,450000	0	0	5.000	99,480000	4.974.000,00	3,15
<b>Summe</b>							<b>10.010.000,00</b>	<b>6,33</b>
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
BARC 09/19 FLR MTN	DE000BC0AT97	4,600000	0	3.000	1.800	101,150000	1.820.700,00	1,15
<b>Summe</b>							<b>1.820.700,00</b>	<b>1,15</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
NEDERLD 12-22	NL0010060257	2,250000	0	0	8.000	108,998000	8.719.840,00	5,52
<b>Summe</b>							<b>8.719.840,00</b>	<b>5,52</b>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 05/20 FLR MTN	XS0216258763	0,435000	0	0	3.485	100,175000	3.491.098,75	2,21
<b>Summe</b>							<b>3.491.098,75</b>	<b>2,21</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>72.534.958,75</b>	<b>45,90</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							<b>72.534.958,75</b>	<b>45,90</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>								
Wertpapiere							147.476.038,34	93,32
Bankguthaben							9.670.519,50	6,12
Zinsenansprüche							935.163,91	0,59
Sonstige Abgrenzungen							-55.227,28	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>158.026.494,47</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück		1.259.293,000			
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück		241.572,241			
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro		101,35			
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro		125,81			

**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.)
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Finnland</b>				
FINLD 13-18	FI4000068663	1,125	0	5.000
<b>Emissionsland Frankreich</b>				
REP. FSE 13-18 O.A.T.	FR0011523257	1,000	0	12.000
<b>Emissionsland Österreich</b>				
OESTERR. 13/18	AT0000A12B06	1,150	0	8.000
RAIF.LABA NO 15-18 FLR 20	AT000B078100	0,531	0	5.500

**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 April 2019

**Standorte Schoellerbank AG**

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

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

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