

“ **Schoellerbank**  
**Kurzinvest** ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Märkte	5
Anlagestrategie	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 28.02.2018</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>13</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

**Schoellerbank Kurzinvest**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011**  
**ISIN/Ausschüttung: AT0000944806, ISIN/Thesaurierung: AT0000820469**

## 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

Mag. Helmut SIEGLER  
(Vorsitzender)  
Peter JENEWEIN  
(Vorsitzender-Stv.)  
Wolfgang AUBRUNNER  
Mag. Monika ROSEN-PHILIPP  
Ing. Johannes KOLLER  
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) Anteilhaber(in)**

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Kurzinvest für das 1. Halbjahr vom 01.09.2017 bis zum 28.02.2018 vorzulegen.

### **Besondere Hinweise**

Der Schoellerbank Kurzinvest ist ein Geldmarktfonds gemäß FMA Verordnung.

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Kurzinvest wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 24.10.2014 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland und/oder der Republik Frankreich zu investieren.** Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Kurzinvest 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 wurden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

# “Anlagestrategie / Bericht”

## Märkte

Vieles deutet auf eine fortgesetzte konjunkturelle Erholung hin. Der Wirtschaftsmotor brummt weltweit, die Arbeitslosigkeit sinkt und die Kurse der Risikomärkte schnellen seit vielen Jahren nach oben.

In einem solchen Umfeld könnte man auch deutlich höhere Zinsen und vor allem auch eine höhere Inflationsrate erwarten. Doch zu viele Faktoren bremsen, vor allem von Seite der Lohnkosten kommen noch keine preistreibenden Impulse.

Der Ausstieg aus der quantitativen Lockerung kommt daher nur äußerst stockend voran. Die EZB reduzierte das Anleihenkaufprogramm zwar ab Jänner 2018 von 60 Mrd. pro Monat auf 30 Mrd. Gleichzeitig wurde aber auch der Zeitrahmen der Anleihenkäufe bis September 2018 ausgedehnt, wodurch sich höhere Zinsen noch weiter in die Zukunft verlagerten.

Die EZB begründete diesen Schritt mit dem zu niedrigen Preisanstieg. Obwohl alle Euro-Länder von der niedrigen Zinslast profitieren, ist insbesondere in Deutschland eine Notwendigkeit der fortgesetzten quantitativen Lockerung Gegenstand kontroverser Diskussionen.

Wir halten zumindest das von der EZB anvisierte Ziel für die Inflation von 2% als realistisch. In weiterer Folge sollten auch die Zinsen von der EZB angehoben werden und der Geldmarkt in positives Terrain drehen. Derzeit wird damit erst gegen Ende 2019 gerechnet. Im Berichtszeitraum notierte der 3-Monats-Euribor durchgehend an seinen Tiefstständen um -0,33%.

## Anlagestrategie

Wegen der Negativzinsen machen Umschichtungen im Fonds zumeist Sinn, da kaum attraktive Floater verfügbar sind. Auch wurde die Liquidität der am Markt befindlichen Papiere spürbar geringer, sodass wir uns auf die Wiederanlage auslaufender Anleihen konzentrierten.

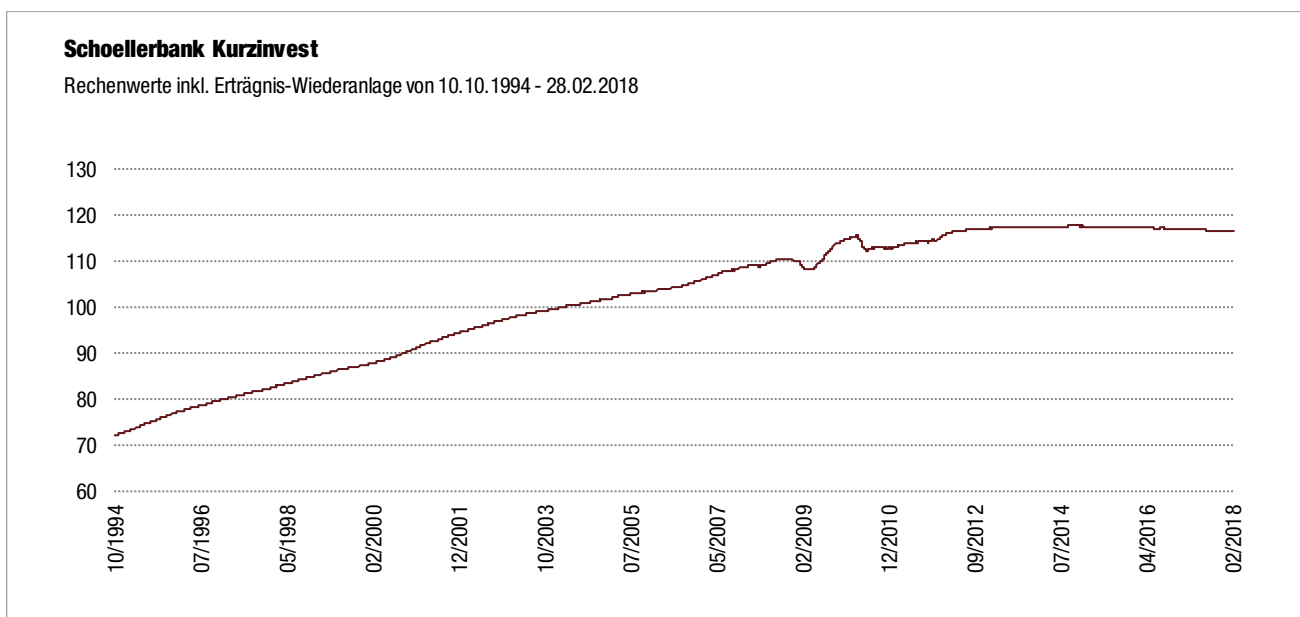
In der nahen Zukunft werden wir an dieser besonnenen Vorgehensweise festhalten und erst bei deutlicher Verbesserung der Liquidität bzw. bei höheren Geldmarktzinsen neue Akzente setzen.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Kurzinvest belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 20,20 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 243.255,248 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Kurzinvest betrug per 28.02.2018 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 65,23/89,95.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 65,52/90,22) unter Berücksichtigung der am 15.11.2017 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,10 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,0000 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil von -0,29% und für den Thesaurierungsanteil von -0,30%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.03.2018 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungsjahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % 1) 2)
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2012/2013	97.077.615,91	67,24	0,60	90,93	0,93	0,20	+0,34/+0,34
2013/2014	44.176.248,45	66,80	0,35	90,94	0,00	0,00	+0,24/+0,23
2014/2015	32.855.690,12	66,39	0,30	90,86	0,00	0,00	-0,09/-0,09
2015/2016	30.349.468,37	65,91	0,10	90,62	0,0000	0,0000	-0,27/-0,26
2016/2017	22.772.591,30	65,52	0,10	90,22	0,0000	0,0000	-0,44/-0,44
2017/2018 <sup>3)</sup>	20.197.960,85	65,23	-	89,95	-	-	-0,29/-0,30

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 01.09.2017 bis zum 28.02.2018.

# “ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

Wertpapiere	31.08.2017		28.02.2018	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Anleihen lautend auf</b>				
EUR	20,45	89,82	19,47	96,41
<b>Summe Anleihen</b>	<b>20,45</b>	<b>89,82</b>	<b>19,47</b>	<b>96,41</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>20,45</b>	<b>89,82</b>	<b>19,47</b>	<b>96,41</b>
Bankguthaben	2,32	10,18	0,73	3,59
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>22,77</b>	<b>100,00</b>	<b>20,20</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	65,52	90,22
Ausschüttung am 15.11.2017 von EUR 0,10 (entspricht 0,0015 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 15.11.2017 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	65,23	89,95
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	65,33	89,95
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-0,29	-0,30
Nettoertrag pro Anteil	-0,19	-0,27

1) Rechenwert am 15.11.2017 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 65,35 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 90,11.

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 28.02.2018 ”

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge Stück (ger.)/ 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>								
LBBW IHS FLOATER 16/19	DE000LB06FU4	0,191	300	0	700	100,441	703.087,00	3,48
<b>Summe</b>							<b>703.087,00</b>	<b>3,48</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
BPCE 13/18 FLR MTN	FR0011496447	0,332	0	0	600	100,158	600.948,00	2,98
<b>Summe</b>							<b>600.948,00</b>	<b>2,98</b>
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
BARC 17/19 FLR MTN	XS1578083625	0,073	700	0	700	100,378	702.646,00	3,48
STAND.CHART.BK 17/19 FLR	XS1669196906	0,171	1.000	0	1.000	100,599	1.005.990,00	4,98
<b>Summe</b>							<b>1.708.636,00</b>	<b>8,46</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
ABN AMRO BANK 16/19 FLR	XS1344520728	0,171	0	0	900	100,426	903.834,00	4,47
ING BK NV 15/18 FLR MTN	XS1278757825	0,172	0	0	1.000	100,217	1.002.170,00	4,96
RABOBK NEDERLD 17/19 FLR	XS1705802574	0,172	700	0	700	100,782	705.474,00	3,49
<b>Summe</b>							<b>2.611.478,00</b>	<b>12,92</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>5.624.149,00</b>	<b>27,84</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.624.149,00</b>	<b>27,84</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Belgien</b>								
AB INBEV 14/18 FLR MTN	BE6265140077	0,051	0	0	1.100	100,009	1.100.099,00	5,45
<b>Summe</b>							<b>1.100.099,00</b>	<b>5,45</b>
<b>Emissionsland Dänemark</b>								
NYKREDIT 14/19 FLR MTN	LU1105951401	0,225	800	0	800	100,632	805.056,00	3,99
<b>Summe</b>							<b>805.056,00</b>	<b>3,99</b>

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BASF FLR MTN 17/19	XS1718416586	0,000	800	0	800	100,468	803.744,00	3,98
DAIMLER MTN 14/19	XS1078028864	0,171	800	0	800	100,461	803.688,00	3,98
SAP SE MTN FLR 14/18	DE000A13SL18	0,000	600	0	600	100,202	601.212,00	2,98
<b>Summe</b>							<b>2.208.644,00</b>	<b>10,94</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
BNP PARIBAS 14/19 FLR MTN	XS1069282827	0,221	0	0	900	100,657	905.913,00	4,48
LVMH 17/18 FLR MTN	FR0013257599	0,000	600	0	600	100,212	601.272,00	2,98
SANOFI 15/19 FLR MTN	FR0012969012	0,000	0	0	900	100,310	902.790,00	4,47
STE GENERALE 15/18FLR MTN	XS1264495000	0,102	0	0	900	100,170	901.530,00	4,46
<b>Summe</b>							<b>3.311.505,00</b>	<b>16,39</b>
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
B.A.T. INTL FIN. 14/18FLR	XS1043096400	0,174	0	0	800	99,999	799.992,00	3,96
LLOYDS BANK 14/19 FLR MTN	XS1109333986	0,125	700	0	700	100,645	704.515,00	3,49
NATIONWIDE BLDG 16/18 FLR	XS1385392888	0,321	0	1.000	1.000	100,041	1.000.410,00	4,95
SANTANDER UK 14/19 FLR	XS1070235004	0,296	0	0	900	100,714	906.426,00	4,49
<b>Summe</b>							<b>3.411.343,00</b>	<b>16,89</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
BMW FIN. NV 16/19 FLR MTN	XS1363560548	0,321	700	0	700	100,764	705.348,00	3,49
DAIMLER INTL FIN.17/19FLR	DE000A19RXA1	0,271	600	0	600	100,884	605.304,00	3,00
UNILEVER 15/18 FLR MTN	XS1241577060	0,000	0	0	800	100,074	800.592,00	3,96
<b>Summe</b>							<b>2.111.244,00</b>	<b>10,45</b>
<b>Emissionsland Schweden</b>								
SBAB 15/18 FLR MTN	XS1241559910	0,000	0	0	900	100,103	900.927,00	4,46
<b>Summe</b>							<b>900.927,00</b>	<b>4,46</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>13.848.818,00</b>	<b>68,57</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							<b>13.848.818,00</b>	<b>68,57</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>								
Wertpapiere							19.472.967,00	96,41
Bankguthaben							725.143,72	3,59
Zinsenansprüche							3.069,54	0,02
Sonstige Abgrenzungen							-3.219,41	- 0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>20.197.960,85</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	68.043,738				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	175.211,510				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	65,23				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	89,95				

**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>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Schweden</b>				
SWEDBANK 12/17 FLR MTN	XS0831096960	0,551	0	1.100
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
DAIMLER MTN 15/17	DE000A161515	0,000	0	2.200
DEKA MTN IS.16/18	XS1354256643	0,169	0	1.100
<b>Emissionsland Frankreich</b>				
BQUE F.C.MTL 16/18FLR MTN	XS1346986752	0,000	0	1.100
HSBC FR 15/17 FLR MTN	FR0012979375	0,000	0	900
STE GENERALE 16/18FLR MTN	XS1369605123	0,021	0	900
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
RABOBK NEDERLD 07/17 FLR	XS0313145772	0,000	0	1.000

**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”

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, die unter die Berichtspflichten der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R) fallen, wie Wertpapierleihgeschäfte und Pensionsgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt und sind gemäß Fondsbestimmungen nicht anwendbar bzw. dürfen für die Rechnung des Fonds nicht getätigt werden. Total Return Swaps wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....  
Mag. Thomas Meitz

.....  
Mag. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im April 2018

**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)