

Schoellerbank Liquid

ISIN AT0000633854 (Ausschütter)

ISIN AT0000633862 (Thesaurierer)

Anlagestrategie

Die Fondsmittel des Schoellerbank Liquid werden vorwiegend in kurzfristige Fixzinsanleihen mit einer Laufzeit von maximal drei Jahren investiert. Dabei wird besonderes Augenmerk auf einen Mehrertrag im Vergleich zu Geldmarktveranlagungen gelegt. Durch das Schoellerbank AnleihenRating werden Bonitätsrisiken konsequent vermieden (Minimum-Rating der Einzelwerte: A), aber auch Kursschwankungen werden durch den Einsatz variabel verzinsten Papiere möglichst niedrig gehalten. Historisch betrachtet rentieren in den meisten Fällen etwas länger laufende Papiere (1 bis 3 Jahre) höher als reine Geldmarktveranlagungen. Dies ist insbesondere für Anleger vorteilhaft, deren Anlagehorizont die 1-Jahres-Grenze übersteigt bzw. generell für Investoren, deren Anlagehorizont zwar tendenziell kurzfristig ist, aber gewissen Unsicherheiten unterliegt und somit möglicherweise auch etwas länger sein könnte.

Stammdaten	
Ausgabeaufschlag	1,00%
Ausgabeaufschlag bei Wiederveranlagung	0,50%
Abrechnungstag	bis 17.30 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,30% p.a.
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	02.01.2004
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Verlustrisiko	gering
Bedeckungswert gem. § 14 EStG*	EUR 101,00
Zulassung in Deutschland	ja
Fondsmanagement	Schoellerbank Invest AG

*) siehe Erläuterungen auf Seite 61

Steuerliche Behandlung (für österreichische Privatanleger)	
Einkommensteuer	endbesteuert

Besonderheiten

- Höhere Ertrags Erwartungen als kurzfristige Geldmarktveranlagungen bei überschaubarem Risiko
- Auf Wunsch jährliche Ertragsausschüttung oder Wiederveranlagung der Erträge
- Jederzeitige Verfügbarkeit – Kauf und Verkauf problemlos zum jeweiligen Tageskurs
- Endbesteuerung für Privatanleger – keine Steuererklärung notwendig
- Ausführliche Informationen über die Entwicklung des Fonds, Jahres- und Halbjahresberichte sind unter www.schoellerbank.at zu finden
- Zur Deckung von Pensionsrückstellungen geeignet
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind in den Verkaufsprospekten angeführt

Historische Performance und Ausschüttungen (Euro)		
Jahr	Performance	Ausschüttung
2004	3,30%	236,00
2005	1,70%	350,00
2006	0,86%	330,00
2007	2,95%	320,00
2008**	7,02%	4,00
2009	4,21%	3,20
2010	-0,27%	3,00
2011	1,87%	2,30

**) Am 25.09.2008 erfolgte beim Schoellerbank Liquid ein Fondssplitting. Der Fondspreis wurde im Verhältnis 1:100 geteilt.

Benchmark-Vergleich (Euro)		
Zeitraum	Schoellerbank Liquid	Benchmark***
letztes Monat	0,94%	2,26%
Jahresbeginn	1,87%	0,21%
1 Jahr	1,87%	0,21%
3 Jahre	1,92% p.a.	1,73% p.a.
5 Jahre	3,12% p.a.	3,43% p.a.
Fondsstart	2,68% p.a.	2,88% p.a.

**) Als Benchmark für den Schoellerbank Liquid wird der Bloomberg/EFFAS Bond Indices EURO GOVT 1-3 Jahre Total Return verwendet.

Werbemittelung. Daten per 29.12.2011. **Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Liquid wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. 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.** Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der veröffentlichte vereinfachte Prospekt sowie der vollständige Prospekt des Schoellerbank Liquid in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen 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.

Schoellerbank Liquid

ISIN AT0000633854 (Ausschütter)

ISIN AT0000633862 (Thesaurierer)

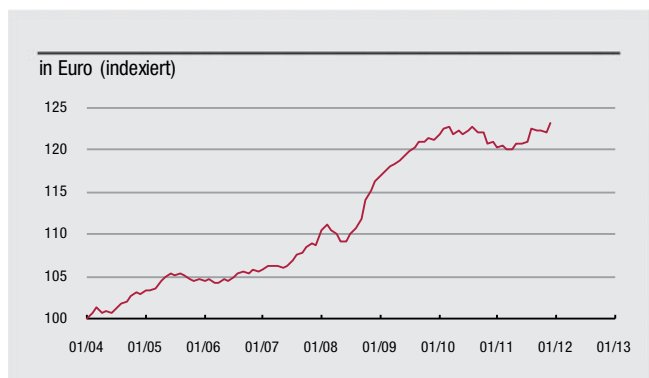
Kommentar des Fondsmanagements

Die Zinskurve im Veranlagungssegment des Schoellerbank Liquid hat sich im letzten Monat des Jahres 2011 nochmals deutlich verflacht. Von sinkenden Renditen haben vor allem Staatsanleihen der Euro-Kernzone profitiert. Zudem waren die Risikoaufschläge für europäische Bankanleihen im Berichtszeitraum rückläufig. Der Fonds konnte von diesem Umfeld profitieren und eine erfreuliche Performanceentwicklung verzeichnen. Im Berichtszeitraum blieb das Portfolio unverändert.

Die aktuelle Rendite des Schoellerbank Liquid beträgt bei einer durchschnittlichen Laufzeit von 2,37 Jahren 1,65%.

Aktuelle Daten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 97,22
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 117,72
Fondsvolumen	EUR 20,39 Mio.
Letzte Ausschüttung (15.11.2011)	EUR 2,30
(davon KEST-Anteil Ausschütter)	(EUR 0,57)
Letzte KEST-Auszahlung (Thesaurierer)	EUR 0,68

Wertentwicklung seit Jänner 2004



Performance (Euro)

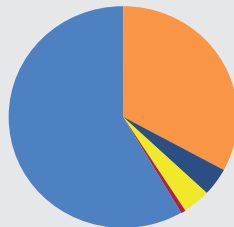
seit Jahresbeginn	1,87%
1 Jahr	1,87%
3 Jahre	1,92% p.a.
5 Jahre	3,12% p.a.
seit Fondsstart	2,68% p.a.

Risikokennzahl (Euro)	3 Jahre	5 Jahre
Risikokennzahl	1,59	1,93

Quelle: Performanceübersicht bzw. Risiko- und Ertragsanalyse der OeKB.

Fondsstruktur nach Emittenten

- Staatsanleihen 32,88%
- Anleihen mit Staatsgarantie 4,04%
- Bankanleihen 3,92%
- Bargeld 0,65%
- Gedeckte Bankanleihen 58,51%



Länderstruktur

- Österreich 13,71%
- Schweden 8,64%
- Großbritannien 2,45%
- Deutschland 25,46%
- Frankreich 21,85%
- Finnland 4,05%
- Niederlande 21,74%
- Spanien 1,45%
- Bargeld 0,65%

