

“ **Schoellerbank**
Global Balanced Plus ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Bericht / Anlagestrategie	5
Marktrückblick	5
Strategie	5
Ausblick	6
Fondsdetails in EUR	7
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	7
Übersicht über das letzte Rechnungsjahr (in EUR)	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	10
Vermögensaufstellung zum 30.09.2019	11
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	16

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Global Balanced Plus
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung AT0000A23SX1, ISIN/Thesaurierung: AT0000A23SY9

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5, 5024 Salzburg, Österreich
Telefon: +43-662-885511
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
Rat Mag. Christian WEINZINGER
(Staatskommissär-Stv.)

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Dr. Peter FUCHSBERGER
(Vorsitzender-Stv.)
Paolo BOZZOLO
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 Global Balanced Plus für das 1. Halbjahr vom 01.04.2019 bis zum 30.09.2019 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Balanced Plus wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind per 03.12.2018 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Frankreich und/oder der Vereinigten Staaten von Amerika zu investieren. Der Schoellerbank Global Balanced Plus kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Balanced Plus 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 ”

Markrückblick

Die nachlassende globale Konjunktur führte erneut zu geldpolitischen Lockerungsschritten. Dabei sind die Möglichkeiten der konventionellen Geldpolitik – zumindest im Euroraum – bereits beschränkt. Besonders für Banken stellen die negativen Zinsen eine Herausforderung dar, auch wenn die EZB kürzlich Erleichterungen eingeführt hat.

Die Banken haben aber keinen Grund zu klagen. Die Kehrseite der Medaille ist nämlich, dass Kreditnehmer sich leichter und billiger verschulden können. Das hilft den Banken indirekt, da die Konjunktur gestützt und die Ausfallraten bei Krediten sinken. Trotzdem ist Vorsicht geboten. Die niedrigen Zinsen bzw. teilweise Minuszinsen können die Anleger zu unvorsichtigen Investitionsentscheidungen verleiten und sogar Spekulationsblasen erzeugen. Heute sehen wir das im Bereich sogenannter „Ramsch-Anleihen“ (Junk-Bonds), die zu Unrecht als „High Yield“ bezeichnet werden, denn von hohen Renditen kann keine Rede sein.

Dabei liegt die Schuld für diese, für Anleger unbefriedigende, Situation nicht bei den Notenbanken. Solange die schwache Wirtschaft nicht Impulse erhält, etwa durch fiskalische Maßnahmen, haben die Zentralbanken keine besseren Optionen. Doch in dieser Hinsicht sind noch keine starken Impulse erkennbar und Anleger müssen deshalb noch geraume Zeit mit extrem niedrigen Zinsen rechnen.

Für Anleger in der Eurozone ist das Glas nicht halb leer, sondern staubtrocken. Besser sieht es auf der anderen Seite des Atlantiks aus: Bei USD-Anleihen breiten sich geradezu üppige Zinslandschaften aus, kein Vergleich mit der Wüste hierzulande. Der US-Dollar ist eine gefragte Anlagewährung und steht unter Aufwertungsdruck. Vor 40 Jahren sagte ein US-Wirtschaftsminister: „Der Dollar ist unsere Währung und euer Problem.“ Diese Haltung der US-Administration gegenüber der eigenen Währung ist passé. Mittlerweile ist der starke Greenback das Problem einer US-Regierung, die alles daransetzt, das Handelsbilanzdefizit mit Zöllen zu verringern. Doch Zölle tragen – zumindest laut gängiger Lehrbuchmeinung – zur Aufwertung

der Währung bei, was die Einfuhren wieder verbilligt und somit keine effektive Strategie zu sein scheint.

Der US-Dollar und einige andere Währungen des Dollar-Raums und Asiens bieten gute Zinserträge und die Chance auf Kurs- und Währungsgewinne. Selbst den Japanischen Yen sollten europäische Investoren nicht gering schätzen. Er hat sich über Jahrzehnte hinweg als gutes Währungsinvestment bewährt, und das trotz der dort schon langen Zeit sehr niedrigen Zinsen.

Unsere Analysen zeigen, dass der Aktienmarkt bei Weitem die attraktivsten Anlagechancen bietet. Die Bewertungen sind in einigen Bereichen – allen voran bei US-Aktien – schon etwas über der Norm. Die harten Kennzahlen und die weichen – aber sehr aussagekräftigen – Erhebungen der Anlegerstimmung zeigen keine übertriebene Euphorie. Wir sehen keine Blase auf dem Aktienmarkt.

Die Gewinne und die Cashflows steigen, die Unternehmen schütten immer mehr Dividenden aus und kaufen noch mehr eigene Aktien zurück. In den USA könnten die großen Aktiengesellschaften heuer Aktien im Wert von einer Billion US-Dollar aus dem Markt nehmen. Das wäre ein neuer Rekordwert. Seit Jahren werden an der Wall Street mehr Aktien zurückgekauft, als neue Aktien ausgegeben werden. Der „Rohstoff“ Aktie wird also künstlich verknappt.

Strategie

Durch die starke Kursentwicklung seit Jahresbeginn war die Aktiengewichtung über der Zielquote. Dies nahmen wir zum Anlass Gewinne mitzunehmen, wobei einige Titel dabei gänzlich verkauft wurden. Im Gegenzug kam es aber ebenso zu Neuaufnahmen. Im Zuge dessen kam es auch bei den Branchengewichtungen zu Veränderungen: die Sektoren Informationstechnologie (IT), Finanzwesen und Kommunikationsdienste wurden erhöht, dagegen Gesundheitswesen, Industrie, Nicht-Basiskonsum und Rohstoffe reduziert.

Wir trennten uns von den Beteiligungen in GlaxoSmithKline und Barratt Developments. Bei LafargeHolcim sahen wir für die Zukunft nur geringes Potential. Die Aktien von Sanofi sowie Western Union wurden aufgrund steigender Konkurrenz und sinkenden Erträgen bzw. einem schwierigen Marktumfeld veräußert. Bei ABB haben wir uns für eine aus unserer Sicht bessere Alternative, nämlich die französische Schneider Electric entschieden. Ein weiterer Neuzugang in der Branche Industrie betraf Atlas Copco aus Schweden. Im Gesundheitssektor fand mit der US-Firma Gilead Sciences ein Biotech-Titel Zugang in das Portfolio sowie im Bereich IT Apple. Mit dem Luxusgüterkonzern LVMH hatten wir eine Neuaufnahme im Sektor Nicht-Basiskonsum. Zu guter Letzt kauften wir mit Danone auch in der Branche Basiskonsum eine französische Aktie.

Weitere Transaktionen fanden im zurückliegenden Quartal nur bei größeren Mittelzu- und abflüssen statt.

Ausblick

Für Aktionäre sind die Chancen intakt. Doch auch die Risiken werden nicht kleiner – im Gegenteil. Die Handlungen mancher Staatsadministratoren werden zunehmend von Rhetorik bestimmt, die die Finanzmärkte mit Handelskriegen und vielleicht sogar einem harten Brexit treffen könnte, und die globale Konjunktur kühlt sich ab. Die Notenbanken steuern hart dagegen, doch der Dampfer der Weltwirtschaft dreht noch nicht auf den Wachstumskurs. So munter die Gewinne heute sprudeln, so schnell können die Erträge in einer wirtschaftlichen Abkühlung versiegen. Der Aktienmarkt ist nicht überbeuert, aber für den Fall einer Rezession bieten die Bewertungen kaum einen Puffer.

Der Aktienmarkt vertraut auf die Notenbanken. Das tun wir im Sinne unserer Kunden nicht. Und trotzdem bleiben wir optimistisch. Niemand kann eine Rezession treffsicher vorhersagen. Der beste Prophet von allen ist der Aktienmarkt selbst – und der hat, wie der Ökonom Paul Samuelson einmal feststellte, „neun der letzten fünf Rezessionen vorhergesagt“. Mit Rückschlägen muss man rechnen, man sollte sie jedoch nicht überbewerten.

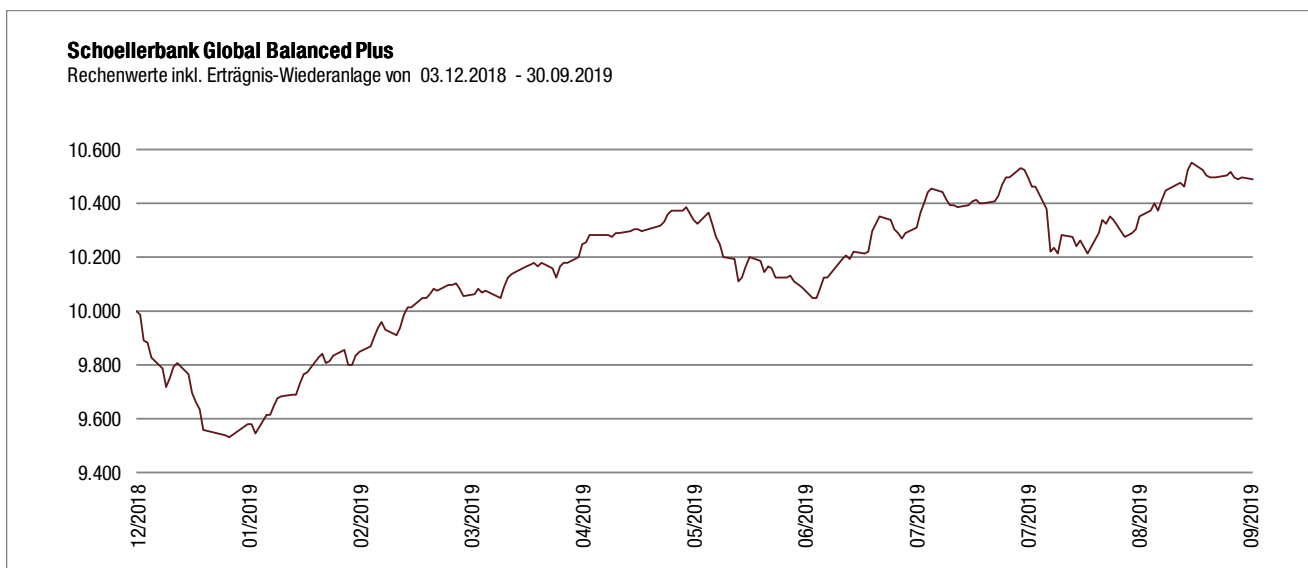
Auf lange Sicht hat sich nichts an unserer Einschätzung geändert: Mit einem diversifizierten Portfolio von guten Aktien hat man die weitaus besten Chancen, sein Kapital nach Inflation, Steuern und Kosten zu erhalten bzw. zu vermehren. Wir stellen aber auch fest, dass die objektiven Risiken für den Aktienmarkt – Konjunktur, Unternehmensgewinne oder Kreditrisiken, um nur einige zu nennen – merklich gestiegen sind. Angesichts eines bisher sehr gut verlaufenen Aktienjahres halten wir es für angebracht, einen Teil der Gewinne mitzunehmen und trockenes Pulver für eine mögliche Korrektur zu schaffen. Das Investment Komitee der Schoellerbank hat Ende September beschlossen, die Aktienquote von „Übergewichtet“ auf „Neutral“ zu reduzieren. Wir verkaufen vorwiegend Aktien aus der Region Asien und reinvestieren das freiwerdende Kapital in internationale Fremdwährungsanleihen.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Balanced Plus belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 21,08 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 2.010,250 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Balanced Plus betrug per 30.09.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 10.417,88/10.499,12.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 10.198,75/10.198,75) unter Berücksichtigung der am 17.06.2019 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 80,00 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,9368 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +2,95%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.10.2019 zu Grunde gelegt.

Übersicht über das letzte Rechnungsjahr (in EUR)

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wert- wicklung Aussch./Thes. % ¹⁾²⁾
		Errechner Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechner Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2018/2019 ³⁾	11.980.470,01	10.198,75	80,00	10.198,75	0,0000	0,9368	+1,99/+1,99
2019 ⁴⁾	21.084.603,84	10.417,88	-	10.499,12	-	-	+2,95/+2,95

- 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) Aufgrund von Rundungen kann die Wertentwicklung von Thesaurierungsanteilen geringfügig von der Wertentwicklung von Ausschüttungsanteilen abweichen.
- 3) Rumpfrechnungsjahr vom 03.12.2018 bis zum 31.03.2019.
- 4) 1. Halbjahr vom 01.04.2019 bis zum 30.09.2019.

“Zusammensetzung des Fondsvermögens”

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

Wertpapiere	31.03.2019		30.09.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aktien lautend auf				
CHF	0,27	2,19	0,19	0,90
EUR	0,49	4,06	0,90	4,25
GBP	0,42	3,52	0,51	2,43
HKD	0,26	2,17	0,23	1,09
SEK	-	-	0,25	1,18
USD	2,09	17,49	4,49	21,28
Summe Aktien	3,53	29,43	6,57	31,13
Genussscheine lautend auf				
CHF	0,20	1,71	0,25	1,18
Summe Genussscheine	0,20	1,71	0,25	1,18
Anleihen lautend auf				
EUR	4,55	37,98	7,67	36,40
Summe Anleihen	4,55	37,98	7,67	36,40
Investmentfonds lautend auf				
EUR	2,90	24,17	5,43	25,77
USD	0,46	3,84	0,84	3,99
Summe Investmentfonds	3,36	28,01	6,27	29,76
Wertpapiere insgesamt	11,64	97,13	20,76	98,47
Dividendenansprüche	0,00	0,01	0,00	0,02
Bankguthaben	0,35	2,91	0,26	1,23
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	-0,01	-0,05	0,06	0,28
Fondsvermögen	11,98	100,00	21,08	100,00

“ 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	10.198,75	10.198,75
Ausschüttung am 17.06.2019 von EUR 80,00 (entspricht 0,0079 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 17.06.2019 von EUR 0,9368 (entspricht 0,0001 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	10.417,88	10.499,12
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	10.500,11	10.500,08
Wertentwicklung eines Anteils im Halbjahr in %	+2,95	+2,95
Nettoertrag pro Anteil	+301,36	+301,33

1) Rechenwert am 17.06.2019 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 10.135,27 und Thesaurierungsanteil EUR 10.214,31.

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 30.09.2019”

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 (In 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
DIAGEO PLC	GB0002374006		5.000	0	5.000	33,3300	188.149,89	0,89
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128		300.770	0	530.000	0,5412	323.841,35	1,54
Summe							511.991,24	2,43
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,88573							511.991,24	2,43
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
SAP SE O.N.	DE0007164600		1.747	0	1.747	107,8800	188.466,36	0,89
Summe							188.466,36	0,89
Summe Aktien auf Euro lautend							188.466,36	0,89
Aktien auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Schweden								
ATLAS COPCO B FREE	SE0011166628		9.990	0	9.990	266,8000	249.194,26	1,18
Summe							249.194,26	1,18
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,69580							249.194,26	1,18
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							949.651,86	4,50
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund J Hedged	IE00BYTL524		1.107	0	2.917	98,9657	288.682,95	1,37
Summe							288.682,95	1,37
Emissionsland Luxemburg								
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291		1.308	0	1.308	149,6800	195.781,44	0,93
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 Hedged	LU0368236740		37.290	0	37.290	3,3300	124.175,70	0,59
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952		802	0	802	221,3000	177.482,60	0,84
DJE - Agrar & Ernährung XP	LU0350836341		817	151	666	189,8600	126.446,76	0,60

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge /Nominale (In 1.000 ger.)	Bestand (In 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579		2.646	0	6.400	62,1500	397.760,00	1,89
GAM Multistock -								
Asia Focus Equity I1 unhedged	LU1861083530		2.200	0	2.200	102,2300	224.906,00	1,07
Lombard Odier Funds -								
World Gold Expertise Syst. Hdg NA	LU0210009576		9.332	14.914	13.364	12,4196	165.975,53	0,79
Multipartner SICAV -								
RobecoSAM Sustainable Water Fund C	LU0199356394		398	0	398	378,8300	150.774,34	0,72
Pictet - Timber I	LU0340558823		1.019	1.283	930	162,1000	150.753,00	0,71
Schroder International Selection Fund								
Asian Opportunities C	LU0248183658		8.126	0	19.000	21,5279	409.030,10	1,94
Schroder International Selection Fund								
Japanese Opportunities A Hedged	LU0943301571		11.605	0	24.000	15,4849	371.637,60	1,76
T. Rowe Price Funds SICAV -								
Japanese Equity Fund Q	LU1127970256		11.650	0	22.000	19,1000	420.200,00	1,99
Summe							2.914.923,07	13,82
Emissionsland Österreich								
Schoellerbank Euro Alternativ	AT0000820386		4.858	0	11.948	152,8100	1.825.773,88	8,66
Schoellerbank Zinsstruktur Plus	AT0000497409		2.060	0	3.930	102,6800	403.532,40	1,91
Summe							2.229.306,28	10,57
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							5.432.912,30	25,77
Investmentfonds auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
Comgest Growth Asia Pac ex Japan USD I	IE00B5MQDC34		9.855	0	21.000	22,3400	430.838,46	2,04
Summe							430.838,46	2,04
Emissionsland Luxemburg								
Invesco Funds -								
Invesco Asian Equity Fund A	LU1775951525		24.795	0	54.000	8,2900	411.112,13	1,95
Summe							411.112,13	1,95
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							841.950,59	3,99
Summe Investmentfonds							6.274.862,89	29,76
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
LVMH	FR0000121014		608	0	608	364,6500	221.707,20	1,05
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		3.200	0	3.200	80,5000	257.600,00	1,22
SODEXO S.A. INH.	FR0000121220		329	0	2.215	103,0000	228.145,00	1,08
Summe							707.452,20	3,36
Summe Aktien auf Euro lautend							707.452,20	3,36
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
CK ASSET HLDGS O.N.	KYG2177B1014		29.500	0	37.000	53,1000	230.144,78	1,09
Summe							230.144,78	1,09
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 8,53680							230.144,78	1,09

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
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
NESTLE NAM.	CH0038863350		1.900	0	1.900	108,2800	189.667,19	0,90
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		95	0	929	290,4500	248.758,23	1,18
Summe							438.425,42	2,08
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08470							438.425,42	2,08
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115		0	0	2.336	108,6200	233.020,77	1,11
Summe							233.020,77	1,11
Emissionsland USA								
3M CO.	US88579Y1010		710	0	1.400	164,4000	211.369,27	1,00
ALPHABET INC. CL C	US02079K1079		206	0	340	1.219,0000	380.622,65	1,81
APPLE INC.	US0378331005		980	0	980	223,9700	201.570,94	0,96
BERKSH. H. B NEW	US0846707026		599	0	1.737	208,0200	331.830,97	1,57
BK N. Y. MELLON	US0640581007		7.000	0	7.000	45,2100	290.632,75	1,38
CISCO SYSTEMS	US17275R1023		4.600	0	4.600	49,4100	208.729,91	0,99
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		2.100	0	2.500	130,3200	299.201,03	1,42
EXPEDITORS INTL WASH.	US3021301094		3.600	0	3.600	74,2900	245.609,33	1,16
GILEAD SCIENCES	US3755581036		3.769	0	3.769	63,3800	219.376,64	1,04
INTEL CORP.	US4581401001		1.962	2.382	4.800	51,5300	227.150,34	1,08
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046		1.900	0	1.900	129,3800	225.752,59	1,07
MCKESSON	US58155Q1031		0	0	1.739	136,6600	218.249,37	1,04
MICROSOFT	US5949181045		322	1.077	1.640	139,0300	209.394,07	0,99
PAYPAL HDGS INC.	US70450Y1038		1.770	0	1.770	103,5900	168.384,88	0,80
PEPSICO INC.	US7134481081		302	0	2.200	137,1000	276.995,13	1,31
PROCTER GAMBLE	US7427181091		0	0	2.000	124,3800	228.450,73	1,08
WELLS FARGO + CO.	US9497461015		3.670	0	6.700	50,4400	310.357,24	1,47
Summe							4.253.677,84	20,17
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							4.486.698,61	21,28
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030567	0,100	438	0	1.453	110,6110	1.607.177,83 68.808,14	7,62 0,33
Summe							1.675.985,97	7,95

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge /Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Frankreich								
BNP PARIBAS 16/23 MTN	XS1345331299	1,125	270	0	1.185	104,0190	1.232.625,15	5,85
CIE F.FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997	2,375	0	0	450	108,9330	490.198,50	2,32
REP. FSE 11-27 O.A.T.	FR0011008705	1,850	720	0	1.550	126,0490	1.953.759,50	9,27
Inflationsanpassung							213.759,98	1,01
Summe							3.890.343,13	18,45
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BANK 16/22 MTN	XS1422841202	0,625	0	0	760	101,8040	773.710,40	3,67
BMW FIN. NV 18/25 MTN	XS1873143645	1,000	690	0	690	104,6630	722.174,70	3,43
RABOBK NEDERLD 17/22 MTN	XS1642738816	0,500	600	0	600	102,2100	613.260,00	2,91
Summe							2.109.145,10	10,00
Summe Anleihen auf Euro lautend							7.675.474,20	36,40
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							13.538.195,21	64,21
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							20.762.709,96	98,47
Dividendenansprüche							3.782,56	0,02
Bankguthaben							258.634,17	1,23
Zinsenansprüche							59.492,64	0,28
Sonstige Abgrenzungen							-15,49	0,00
Fondsvermögen							21.084.603,84	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	261,600				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	1.748,650				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	10.417,88				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	10.499,12				

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 Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
BARRATT DEV. PLC	GB0000811801	0	17.000
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	0	84.460
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	0	6.050

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Emissionsland Niederlande			
UNILEVER CVA	NL0000009355	0	2.420
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ABB LTD. NA	CH0012221716	0	11.453
LAFARGEHOLCIM LTD. NAM.	CH0012214059	0	1.600
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051	0	21.500
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
CERNER CORP.	US1567821046	0	3.743
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Luxemburg			
RobecoSAM Sustainable Food Equities I	LU0374107216	795	1.985

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 November 2019

Standorte Schoellerbank AG

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at