

“ **Schoellerbank**
PREMIUM Global Portfolio ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Bericht / Anlagestrategie	5
Bericht	5
Strategie	5
Ausblick	6
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 30.09.2019	11
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	18

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank PREMIUM Global Portfolio
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung: AT0000A0ZPD9, ISIN/Thesaurierung: AT0000A0VL88

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 PREMIUM Global Portfolio für das 1. Halbjahr vom 01.04.2019 bis zum 30.09.2019 vorzulegen.

Besondere Hinweise

- Wir möchten Sie darüber informieren, dass für den Schoellerbank PREMIUM Global Portfolio (Japananteil in Fondsform ca. 8,90%) von 30. April 2019 bis einschließlich 7. Mai 2019 eine Preisaussetzung erfolgt ist. Der Rechenwert (NAV) wurde aufgrund des jährlichen japanischen Festes („Goldene Woche“) und der Krönungszeremonie für den neuen Kaiser, welches in diesem Jahr zehn Tage lang gedauert hat, nicht berechnet. Die Wiederaufnahme der Preisberechnung erfolgte am 8. Mai 2019.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank PREMIUM Global Portfolio wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind per 22.12.2017 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 PREMIUM Global Portfolio kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank PREMIUM Global Portfolio in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter <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.

“ Bericht / Anlagestrategie ”

Bericht

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 einer 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 Dampf 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.

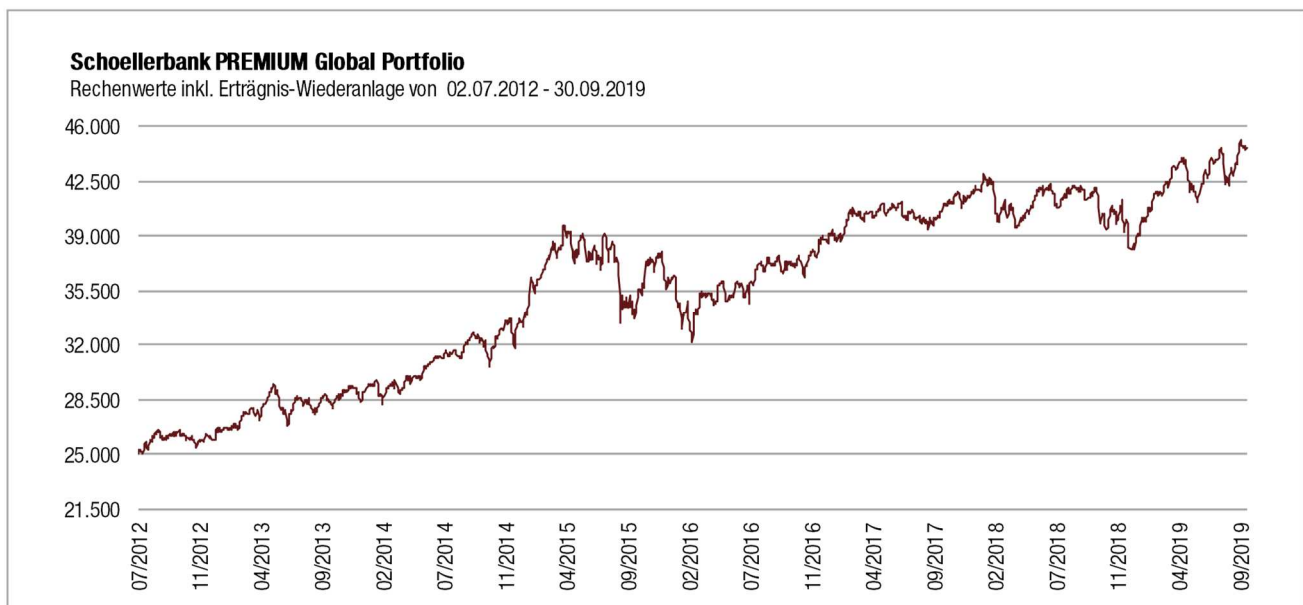
Auf lange Sicht hat sich nichts an unserer Einschätzung geändert: Mit einem diversifizierten Portfolio von guten Aktien hat man die weitaus besten Chancen, sein Kapital nach Inflation, Steuern und Kosten zu erhalten bzw. zu vermehren. Wir stellen aber auch fest, dass die objektiven Risiken für den Aktienmarkt – 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 PREMIUM Global Portfolio belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 263,41 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 6.280,225 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank PREMIUM Global Portfolio betrug per 30.09.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 38.773,43/42.844,43.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 38.013,37/41.099,57) unter Berücksichtigung der am 17.06.2019 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 1.000,00 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 207,2593 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +4,78%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



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

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahr	Fondsvermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertentwicklung Aussch./Thes. % ^{1) 2)}
		Errechneter Wert je Anteil	Ausschüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2014/2015	179.233.828,15	37.558,23	600,00	37.903,97	1.233,86	277,33	+28,64/+28,64
2015/2016	176.801.714,65	33.859,34	600,00	34.473,88	1.125,29	215,99	-8,37/-8,37
2016/2017	205.576.624,84	38.396,74	1.000,00	39.546,40	1.006,6411	227,7009	+15,44/+15,44
2017/2018	196.634.718,30	36.716,30	1.500,00	38.594,81	2.133,5591	454,1650	-1,85/-1,85
2018/2019	241.713.772,98	38.013,37	1.000,00	41.099,57	874,8208	207,2593	+7,67/+7,68
2019 ³⁾	263.414.167,31	38.773,43	-	42.844,43	-	-	+4,78/+4,78

- 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 weicht die Wertentwicklung von Thesaurierungsanteilen geringfügig von der Wertentwicklung von Ausschüttungsanteilen ab.
- 3) 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	17,91	7,41	10,35	3,93
EUR	16,09	6,66	25,26	9,59
GBP	18,54	7,67	12,41	4,71
HKD	13,06	5,40	10,66	4,05
NZD	4,45	1,84	4,59	1,74
SEK	-	-	3,74	1,42
USD	73,97	30,60	90,19	34,24
Summe Aktien	144,02	59,58	157,20	59,68
Genussscheine lautend auf				
CHF	6,13	2,54	6,69	2,54
Summe Genussscheine	6,13	2,54	6,69	2,54
Anleihen lautend auf				
EUR	18,60	7,70	20,20	7,67
Summe Anleihen	18,60	7,70	20,20	7,67
Investmentfonds lautend auf				
EUR	47,46	19,63	51,36	19,50
JPY	9,07	3,75	9,36	3,55
USD	13,85	5,73	14,74	5,60
Summe Investmentfonds	70,38	29,11	75,46	28,65
Wertpapiere insgesamt	239,13	98,93	259,55	98,54
Dividendenansprüche	0,10	0,04	0,08	0,03
Bankguthaben	2,32	0,96	3,48	1,32
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,16	0,07	0,30	0,11
Fondsvermögen	241,71	100,00	263,41	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	38.013,37	41.099,57
Ausschüttung am 17.06.2019 von EUR 1.000,00 (entspricht 0,0273 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 17.06.2019 von EUR 207,2593 (entspricht 0,0051 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	38.773,43	42.844,43
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	39.831,00	43.063,62
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+4,78	+4,78
Nettoertrag pro Anteil	1.817,63	1.964,05

1) Rechenwert am 17.06.2019 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 36.662,87 und Thesaurierungsanteil EUR 40.512,28.

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./)Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	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		0	45.000	85.000	33,3300	3.198.548,09	1,21
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128		2.000.000	0	7.000.000	0,5412	4.277.149,92	1,62
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39		0	0	2.700.000	1,6200	4.938.299,48	1,87
Summe							12.413.997,49	4,71
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,88573							12.413.997,49	4,71
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	0	220.000	30,6450	6.741.900,00	2,56
SAP SE O.N.	DE0007164600		20.000	0	20.000	107,8800	2.157.600,00	0,82
Summe							8.899.500,00	3,38
Summe Aktien auf Euro lautend							8.899.500,00	3,38
Aktien auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Schweden								
ATLAS COPCO B FREE	SE0011166628		150.000	0	150.000	266,8000	3.741.655,60	1,42
Summe							3.741.655,60	1,42
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,69580							3.741.655,60	1,42
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Schweiz								
UBS AG LDN 14/21 MTN	XS1057841980	1,375	0	0	1.750	102,7600	1.798.300,00	0,68
Summe							1.798.300,00	0,68
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.798.300,00	0,68
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							26.853.453,09	10,19

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
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
G.A.M. - Guinness Global Energy X	IE00BFMGVR44		0	0	90.000	8,4587	761.283,00	0,29
GAM Star Japan Leaders Class Institutional	IE00BD5W6F88		0	0	160.000	12,0867	1.933.872,00	0,73
Guinness Asian Equity Income Fund Class Y	IE00BDHSRG22		300.000	0	300.000	11,0093	3.302.790,00	1,25
Nomura Funds Ireland plc - Japan Strategic Value Fund Class I	IE00B3YQ1K12		0	0	10.500	178,9937	1.879.433,85	0,71
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund J Hedged	IE00BYTL524		12.500	0	30.000	98,9657	2.968.971,00	1,13
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C	IE00BM67HM91		24.000	0	24.000	28,1000	674.400,00	0,26
Summe							11.520.749,85	4,37
Emissionsland Luxemburg								
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining I	LU0589944726		0	0	1.750	441,7900	773.132,50	0,29
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291		2.500	0	10.000	149,6800	1.496.800,00	0,57
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 Hedged	LU0368236740		0	0	342.500	3,3300	1.140.525,00	0,43
BNP Paribas Aqua I Capitalisation	LU1165135952		0	0	6.000	221,3000	1.327.800,00	0,50
DJE - Agrar & Ernährung XP	LU0350836341		1.000	0	6.000	189,8600	1.139.160,00	0,43
DWS Invest Global Agribusiness TFC	LU1663901848		6.000	0	6.000	114,5500	687.300,00	0,26
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579		0	0	45.000	62,1500	2.796.750,00	1,06
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund I	LU1357938338		0	0	290.000	16,3500	4.741.500,00	1,80
GAM Multistock - Asia Focus Equity I1 unhedged	LU1861083530		0	0	35.000	102,2300	3.578.050,00	1,36
Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund A Hedged	LU0607515524		10.000	20.000	50.000	35,8900	1.794.500,00	0,68
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Syst. Hdg NA	LU0210009576		0	25.000	100.000	12,4196	1.241.960,00	0,47
Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund C	LU1425270227		0	2.000	9.000	131,7800	1.186.020,00	0,45
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund C	LU0199356394		0	0	3.000	378,8300	1.136.490,00	0,43
Pictet - Timber I	LU0340558823		1.500	0	7.000	162,1000	1.134.700,00	0,43
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities C	LU0248183658		10.000	0	220.000	21,5279	4.736.138,00	1,80
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities A Hedged	LU0943301571		0	0	165.000	15,4849	2.555.008,50	0,97
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Energy GT	LU0899939382		0	0	5.000	97,2100	486.050,00	0,18
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund I	LU0230817925		100.000	0	250.000	15,6600	3.915.000,00	1,49
Summe							35.866.884,00	13,62

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Österreich								
Schoellerbank Euro Alternativ	AT0000820386		0	0	26.000	152,8100	3.973.060,00	1,51
Summe							3.973.060,00	1,51
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							51.360.693,85	19,50
Investmentfonds auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Irland								
Comgest Growth Japan I	IE00BQ1YBP44		0	0	257.500	1.318,0000	2.886.172,29	1,10
Summe							2.886.172,29	1,10
Emissionsland Luxemburg								
BL - Equities Japan BI	LU0578148610		0	0	20.000	15.060,0000	2.561.442,30	0,97
BNP Paribas Funds								
Japan Small Cap I - Capitalisation	LU0102000758		0	0	17.500	12.535,0000	1.865.486,01	0,71
DWS Invest CROCI Japan IC	LU1769942076		12.000	0	12.000	20.052,2800	2.046.325,03	0,78
Summe							6.473.253,34	2,46
Summe Investmentfonds auf Japanische Yen lautend, umgerechnet zum Kurs von 117,59000							9.359.425,63	3,55
Investmentfonds auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I	IE00B5MQDC34		10.000	0	160.000	22,3400	3.282.578,75	1,25
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund C	IE00BRHYB110		250.000	0	1.350.000	2,7065	3.355.473,41	1,27
Summe							6.638.052,16	2,52
Emissionsland Luxemburg								
BlackRock Global Funds -								
Asian Growth Leaders Fund I2	LU1091682382		0	0	300.000	13,3700	3.683.533,84	1,40
Invesco (LUX) Asian Equity Fund A	LU1775951525		50.000	0	580.000	8,2900	4.415.648,82	1,68
Summe							8.099.182,66	3,07
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							14.737.234,82	5,99
Summe Investmentfonds							75.457.354,30	28,65
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
DANONE S.A.	FR0000120644		30.000	0	30.000	80,8200	2.424.600,00	0,92
LVMH	FR0000121014		7.000	0	7.000	364,6500	2.552.550,00	0,97
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		55.000	0	55.000	80,5000	4.427.500,00	1,68
SODEXO S. A. INH.	FR0000121220		0	0	22.000	103,0000	2.266.000,00	0,86
Summe							11.670.650,00	4,43
Emissionsland Niederlande								
UNILEVER NAM.	NL0000388619		85.000	0	85.000	55,1500	4.687.750,00	1,78
Summe							4.687.750,00	1,78
Summe Aktien auf Euro lautend							16.358.400,00	6,21

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 auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
CK ASSET HLDGS O.N.	KYG2177B1014		50.000	0	400.000	53,1000	2.488.051,73	0,94
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051		0	150.000	500.000	69,2000	4.053.040,95	1,54
Summe							6.541.092,68	2,48
Emissionsland Hong Kong								
AIA GROUP LTD	HK0000069689		0	0	475.000	74,0500	4.120.249,98	1,56
Summe							4.120.249,98	1,56
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 8,53680							10.661.342,66	4,05
Aktien auf Neuseeland Dollar lautend								
Emissionsland Neuseeland								
RYMAN HEALTHCARE GRP LTD	NZRYME0001S4		0	0	600.000	13,2900	4.589.352,52	1,74
Summe							4.589.352,52	1,74
Summe Aktien auf Neuseeland Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,73750							4.589.352,52	1,74
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
NESTLE NAM.	CH0038863350		5.000	10.000	35.000	108,2800	3.493.869,27	1,33
NOVARTIS NAM.	CH0012005267		0	0	40.000	86,5400	3.191.297,13	1,21
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	0	25.000	290,4500	6.694.247,26	2,54
SWATCH GRP AG INH.	CH0012255151		0	0	15.000	264,9000	3.663.224,85	1,39
Summe							17.042.638,51	6,47
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08470							17.042.638,51	6,47
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115		0	0	40.000	108,6200	3.990.081,73	1,51
Summe							3.990.081,73	1,51
Emissionsland USA								
3M CO.	US88579Y1010		2.500	10.000	32.500	164,4000	4.906.786,67	1,86
ALPHABET INC. CL C	US02079K1079		0	0	6.000	1.219,0000	6.716.870,24	2,55
APPLE INC.	US0378331005		40.000	0	40.000	223,9700	8.227.385,43	3,12
BERKSH. H. B NEW	US0846707026		0	0	45.000	208,0200	8.596.657,18	3,26
BK N. Y. MELLON	US0640581007		20.000	0	105.000	45,2100	4.359.491,23	1,65
CERNER CORP.	US1567821046		0	10.000	25.000	68,1700	1.565.111,58	0,59
CISCO SYSTEMS	US17275R1023		0	0	95.000	49,4100	4.310.726,42	1,64
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		0	0	50.000	130,3200	5.984.020,57	2,27
GILEAD SCIENCES	US3755581036		80.000	0	80.000	63,3800	4.656.442,28	1,77
INTEL CORP.	US4581401001		25.000	0	150.000	51,5300	7.098.447,98	2,69
LOWE'S COS INC.	US5486611073		10.000	0	25.000	109,9600	2.524.566,08	0,96

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
MCKESSON	US58155Q1031		10.000	0	50.000	136,6600	6.275.140,05	2,38
MICROSOFT	US5949181045		0	0	65.000	139,0300	8.299.155,11	3,15
PEPSICO INC.	US7134481081		0	0	35.000	137,1000	4.406.740,75	1,67
PROCTER GAMBLE	US7427181091		0	10.000	40.000	124,3800	4.569.014,60	1,73
WELLS FARGO + CO.	US9497461015		10.000	0	80.000	50,4400	3.705.758,10	1,41
Summe							86.202.314,27	32,73
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							90.192.396,00	34,24
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL. V. 09/20 INFL. LKD Inflationsanpassung	DE0001030526	1,750	0	0	1.500	100,6240	1.509.360,00 141.913,13	0,57 0,05
BUNDANL. V. 15/26 INFL. LKD Inflationsanpassung	DE0001030567	0,100	0	0	1.100	110,6110	1.216.721,00 48.422,11	0,46 0,02
BUNDANL. V. 15/46 INFL. LKD Inflationsanpassung	DE0001030575	0,100	0	0	1.000	143,3490	1.433.490,00 47.519,19	0,54 0,02
Summe							4.397.425,43	1,67
Emissionsland Frankreich								
BNP PARIBAS 16/23 MTN	XS1345331299	1,125	1.500	0	1.500	104,0190	1.560.285,00	0,59
REP. FSE 13-24 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0011427848	0,250	0	0	4.500	108,2320	4.870.440,00 186.640,16	1,85 0,07
Summe							6.617.365,16	2,51
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BANK 16/22 MTN	XS1422841202	0,625	0	0	6.000	101,8040	6.108.240,00	2,32
RABOBK NEDERLD 17/22 MTN	XS1642738816	0,500	0	0	1.250	102,2100	1.277.625,00	0,49
Summe							7.385.865,00	2,80
Summe Anleihen auf Euro lautend							18.400.655,59	6,99
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							157.244.785,28	59,69
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							259.555.592,67	98,54
Dividendenansprüche							79.889,64	0,03
Bankguthaben							3.480.442,64	1,32
Zinsenansprüche							298.467,64	0,11
Sonstige Abgrenzungen							-225,28	-0,00
Fondsvermögen							263.414.167,31	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	1.389,950				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	4.890,275				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	38.773,43				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	42.844,43				

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	480.000
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	0	130.000
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Niederlande			
UNILEVER CVA	NL0000009355	0	85.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ABB LTD. NA	CH0012221716	0	250.000
LAFARGEHOLCIM LTD. NAM.	CH0012214059	0	70.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
SANOFI SA INHABER	FR0000120578	0	40.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ALCON AG NAM.	CH0432492467	8.000	8.000
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
WESTERN UNION CO.	US9598021098	0	245.000
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
Barings Asia Growth Fund I	IE00B3BC9X17	0	40.000
Emissionsland Luxemburg			
RobecoSAM Sustainable Food Equities I	LU0374107216	0	3.500
Global Energy A	LU0374901568	10.000	55.000

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Investmentfonds auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Irland			
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund A	IE0008366589	0	260.000

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”

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