

“ **Schoellerbank**
Global Balanced ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Bericht / Anlagestrategie	5
Markrückblick	5
Strategie	5
Ausblick	6
Fondsdetails in EUR	7
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	7
Übersicht über die letzten 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 Global Balanced
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung AT0000A15MR2, ISIN/Thesaurierung: AT0000A15MSO

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 für das 1. Halbjahr vom 01.04.2019 bis zum 30.09.2019 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Balanced wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind per 01.04.2014 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 kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Balanced 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 ”

Marktrückblick

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 lange 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 ebenso zu Neuaufnahmen, welche auch zu einer Veränderung der Branchengewichtung führten.

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.

Ausblick

Für Aktionäre sind die Chancen intakt. Doch auch die Risiken werden nicht kleiner – im Gegenteil. Die Handlungen mancher Staatsadministrations 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 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 übersteuert, 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.

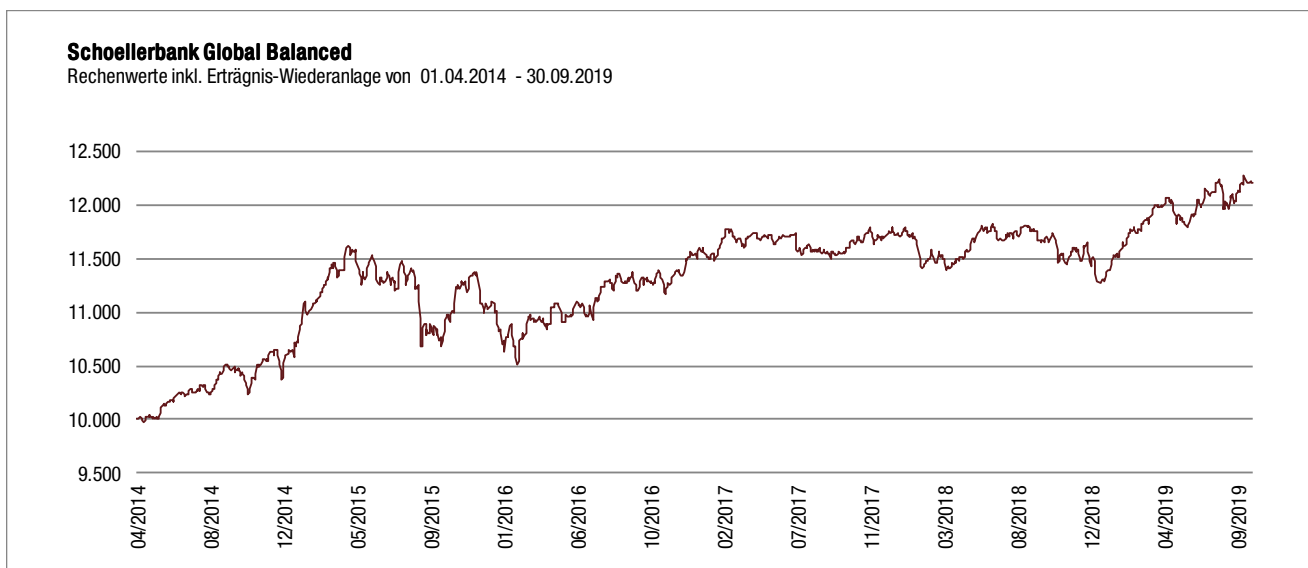
Auf lange Sicht hat sich nichts an unserer Einschätzung geändert: Mit einem diversifizierten Portfolio von guten Aktien hat man die weitaus besten Chancen, sein Kapital nach Inflation, Steuern und Kosten zu erhalten bzw. zu vermehren. Wir stellen aber auch fest, dass die objektiven Risiken für den Aktienmarkt – 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 belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 202,69 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 17.232,180 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Balanced betrug per 30.09.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 11.382,82/12.045,33.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 11.267,44/11.781,42) unter Berücksichtigung der am 17.06.2019 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 160,00 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 27,4802 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +2,48%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



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

“Übersicht über die letzten Rechnungsjahre (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	
2014/2015	94.174.852,47	11.383,40	150,00	11.383,40	77,07	25,26	+13,83/+13,83
2015/2016	125.738.700,45	10.761,36	150,00	10.881,55	162,69	33,07	-4,19/-4,19
2016/2017	174.887.900,50	11.360,51	160,00	11.613,46	85,8727	26,0643	+7,05/+7,05
2017/2018	172.024.983,08	10.945,68	160,00	11.323,46	166,4050	42,0875	-2,28/-2,28
2018/2019	191.108.942,41	11.267,44	160,00	11.781,42	99,4271	27,4802	+4,42/+4,42
2019 ³⁾	202.693.638,81	11.382,82	-	12.045,33	-	-	+2,48/+2,48

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) 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	6,03	3,16	1,70	0,84
EUR	4,90	2,56	7,04	3,48
GBP	7,09	3,71	3,64	1,80
HKD	3,53	1,85	1,32	0,65
NZD	1,11	0,58	-	-
SEK	-	-	1,87	0,92
USD	23,76	12,43	35,08	17,31
Summe Aktien	46,42	24,29	50,65	25,00
Genussscheine lautend auf				
CHF	3,07	1,60	1,87	0,92
Summe Genussscheine	3,07	1,60	1,87	0,92
Anleihen lautend auf				
EUR	80,01	41,87	85,66	42,26
Summe Anleihen	80,01	41,87	85,66	42,26
Investmentfonds lautend auf				
EUR	50,68	26,52	52,82	26,06
JPY	2,39	1,25	2,50	1,23
USD	4,95	2,59	5,29	2,61
Summe Investmentfonds	58,02	30,36	60,61	29,90
Wertpapiere insgesamt	187,52	98,12	198,79	98,08
Dividendenansprüche	0,04	0,02	0,03	0,02
Bankguthaben	2,72	1,42	2,38	1,17
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,83	0,44	1,49	0,73
Fondsvermögen	191,11	100,00	202,69	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	11.267,44	11.781,42
Ausschüttung am 17.06.2019 von EUR 160,00 (entspricht 0,0144 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 17.06.2019 von EUR 27,4802 (entspricht 0,0023 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	11.382,82	12.045,33
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	11.546,82	12.073,50
Wertentwicklung eines Anteils im Halbjahr in %	+2,48	+2,48
Nettoertrag pro Anteil	+279,38	+292,08

1) Rechenwert am 17.06.2019 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 11.105,48 und Thesaurierungsanteil EUR 11.751,85.

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.

“ Vermögenaufstellung 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	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	0	40.000	33,3300	1.505.199,10	0,74
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128		1.500.000	0	3.500.000	0,5412	2.138.574,96	1,06
Summe							3.643.774,06	1,80
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,88573							3.643.774,06	1,80
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
SAP SE O.N.	DE0007164600		15.000	0	15.000	107,8800	1.618.200,00	0,80
Summe							1.618.200,00	0,80
Summe Aktien auf Euro lautend							1.618.200,00	0,80
Aktien auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Schweden								
ATLAS COPCO B FREE	SE0011166628		75.000	0	75.000	266,8000	1.870.827,80	0,92
Summe							1.870.827,80	0,92
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,69580							1.870.827,80	0,92
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
OESTERR. 16/23	AT0000A1PE50	0,000	0	0	8.500	102,5140	8.713.690,00	4,30
Summe							8.713.690,00	4,30
Emissionsland Schweiz								
UBS AG LDN 14/21 MTN	XS1057841980	1,375	0	0	5.500	102,7600	5.651.800,00	2,79
Summe							5.651.800,00	2,79
Summe Anleihen auf Euro lautend							14.365.490,00	7,09
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							21.498.291,86	10,61

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								
Guinness Global Energy X	IE00BFMGVR44		14.000	0	74.000	8,4587	625.943,80	0,31
GAM Star Japan Leaders Class Institutional	IE00BD5W6F88		0	0	42.000	12,0867	507.641,40	0,25
Guinness Asian Equity Income Fund Class Y	IE00BDHSRG22		92.000	0	92.000	11,0093	1.012.855,60	0,50
Nomura Funds Ireland plc - Japan Strategic Value Fund Class I	IE00B3YQ1K12		0	0	2.700	178,9937	483.282,99	0,24
Tokio Marine								
Japanese Equity Focus Fund J EUR Hedged	IE00BYTL524		0	1.000	7.000	98,9657	692.759,90	0,34
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	IE00BM67HM91		14.000	0	14.000	28,1000	393.400,00	0,19
Summe							3.715.883,69	1,83
Emissionsland Luxemburg								
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining I	LU0589944726		0	0	1.000	441,7900	441.790,00	0,22
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291		1.550	0	5.900	149,6800	883.112,00	0,44
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 EUR Hedged	LU0368236740		40.000	0	210.000	3,3300	699.300,00	0,35
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952		200	0	3.700	221,3000	818.810,00	0,40
DJE - Agrar & Ernährung XP	LU0350836341		0	0	3.500	189,8600	664.510,00	0,33
DWS Invest Global Agribusiness TFC	LU1663901848		3.500	0	3.500	114,5500	400.925,00	0,20
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579		0	0	16.000	62,1500	994.400,00	0,49
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund I	LU1357938338		8.000	0	109.000	16,3500	1.782.150,00	0,88
GAM Multistock - Asia Focus Equity I1 unhedged	LU1861083530		0	0	12.500	102,2300	1.277.875,00	0,63
Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund A (EUR Hedged)	LU0607515524		1.000	3.500	12.000	35,8900	430.680,00	0,21
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Syst. Hdg (EUR)	LU0210009576		0	20.000	55.000	12,4196	683.078,00	0,34
Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund C	LU1425270227		0	1.950	4.300	131,7800	566.654,00	0,28
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund C	LU0199356394		100	0	1.900	378,8300	719.777,00	0,36
Pictet-Timber I	LU0340558823		400	0	4.300	162,1000	697.030,00	0,34
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities C	LU0248183658		9.500	0	82.000	21,5279	1.765.287,80	0,87
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities A Acc EUR Hedged	LU0943301571		6.500	0	41.000	15,4849	634.880,90	0,31
Swisscanto (LU) Equity Fund - Global Energy GT	LU0899939382		0	800	3.200	97,2100	311.072,00	0,15
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund I	LU0230817925		7.000	0	59.000	15,6600	923.940,00	0,46
Summe							14.695.271,70	7,25
Emissionsland Österreich								
Schoellerbank Euro Alternativ	AT0000820386		2.500	0	142.000	152,8100	21.699.020,00	10,71
Schoellerbank Realzins Plus	AT0000672266		0	0	35.000	141,0300	4.936.050,00	2,44
Schoellerbank Zinsstruktur Plus	AT0000497417		3.500	0	61.000	127,4600	7.775.060,00	3,84
Summe							34.410.130,00	16,98
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							52.821.285,39	26,06

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 auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Irland								
Comgest Growth Japan I	IE00BQ1YBP44		0	0	69.000	1.318,0000	773.382,09	0,38
Summe							773.382,09	0,38
Emissionsland Luxemburg								
BL-Equities Japan BI	LU0578148610		0	0	5.800	15.060,0000	742.818,27	0,37
BNP Paribas Funds Japan Small Cap I	LU0102000758		0	0	4.600	12.535,0000	490.356,32	0,24
DWS Invest CROCI Japan IC	LU1769942076		2.900	0	2.900	20.052,2800	494.528,55	0,24
Summe							1.727.703,14	0,85
Summe Investmentfonds auf Japanische Yen lautend, umgerechnet zum Kurs von 117,59000							2.501.085,23	1,23
Investmentfonds auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I	IE00B5MQDC34		9.000	4.000	62.000	22,3400	1.271.999,27	0,63
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund C	IE00BRHYB110		24.000	0	424.000	2,7065	1.053.867,21	0,52
Summe							2.325.866,48	1,15
Emissionsland Luxemburg								
BlackRock Global Funds - Asian Growth Leaders Fund I2	LU1091682382		5.500	0	108.000	13,3700	1.326.072,18	0,65
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund A	LU1775951525		29.500	0	215.000	8,2900	1.636.835,34	0,81
Summe							2.962.907,52	1,46
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							5.288.774,00	2,61
Summe Investmentfonds							60.611.144,62	29,90
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
LVMH	FR0000121014		5.000	0	5.000	364,6500	1.823.250,00	0,90
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		23.000	0	23.000	80,5000	1.851.500,00	0,91
SODEXO S.A. INH.	FR0000121220		3.000	0	17.000	103,0000	1.751.000,00	0,86
Summe							5.425.750,00	2,68
Summe Aktien auf Euro lautend							5.425.750,00	2,68
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
CK ASSET HLDGS O.N.	KYG2177B1014		56.000	0	211.488	53,1000	1.315.482,71	0,65
Summe							1.315.482,71	0,65
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 8,53680							1.315.482,71	0,65

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		4.000	0	17.000	108,2800	1.697.022,22	0,84
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	5.500	7.000	290,4500	1.874.389,23	0,92
Summe							3.571.411,45	1,76
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08470							3.571.411,45	1,76
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115		11.000	0	21.000	108,6200	2.094.792,91	1,03
Summe							2.094.792,91	1,03
Emissionsland USA								
3M CO.	US88579Y1010		1.000	10.000	9.000	164,4000	1.358.802,46	0,67
ALPHABET INC.CL C	US02079K1079		1.000	0	2.500	1.219,0000	2.798.695,93	1,38
APPLE INC.	US0378331005		8.000	0	8.000	223,9700	1.645.477,09	0,81
BERKSH. H.B NEW	US0846707026		0	0	13.500	208,0200	2.578.997,15	1,27
BK N.Y. MELLON	US0640581007		6.000	0	46.000	45,2100	1.909.872,35	0,94
CISCO SYSTEMS	US17275R1023		0	0	40.000	49,4100	1.815.042,70	0,90
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		7.000	0	21.000	130,3200	2.513.288,64	1,24
EXPEDITORS INTL WASH.	US3021301094		27.000	0	27.000	74,2900	1.842.069,98	0,91
GILEAD SCIENCES	US3755581036		29.000	0	29.000	63,3800	1.687.960,33	0,83
INTEL CORP.	US4581401001		3.000	30.000	33.000	51,5300	1.561.658,55	0,77
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046		14.000	0	14.000	129,3800	1.663.440,17	0,82
MCKESSON	US58155Q1031		7.000	0	16.500	136,6600	2.070.796,22	1,02
MICROSOFT	US5949181045		0	13.500	14.000	139,0300	1.787.510,33	0,88
PAYPAL HDGS INC.	US70450Y1038		15.000	0	15.000	103,5900	1.426.990,54	0,70
PEPSICO INC.	US7134481081		7.800	0	17.800	137,1000	2.241.142,44	1,11
PROCTER GAMBLE	US7427181091		7.000	0	15.500	124,3800	1.770.493,16	0,87
WELLS FARGO + CO.	US9497461015		35.000	0	50.000	50,4400	2.316.098,82	1,14
Summe							32.988.336,86	16,27
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							35.083.129,77	17,31
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Australien								
NATL AUSTR. BK 12/22 MTN	XS0813400305	2,750	0	0	7.500	108,1860	8.113.950,00	4,00
Summe							8.113.950,00	4,00
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030559	0,500	500	0	8.000	122,0920	9.767.360,00	4,82
BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030567	0,100	0	0	12.000	110,6110	13.273.320,00	6,55
Summe							23.652.379,97	11,67
Emissionsland Frankreich								
REP. FSE 13-24 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0011427848	0,250	0	0	14.500	108,2320	15.693.640,00	7,74
SOC.GEN.SFH 14/24 MTN	FR0011859495	2,000	0	0	5.500	111,1150	6.111.325,00	3,02
Summe							22.283.056,26	10,99

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
Emissionsland Kanada								
TORON.DOM.BK 19/24 MTN	XS1985806600	0,375	5.000	0	5.000	101,1240	5.056.200,00	2,49
Summe							5.056.200,00	2,49
Emissionsland Luxemburg								
NOVARTIS FIN. 16/23 REGS	XS1492825051	0,125	0	0	1.000	101,2120	1.012.120,00	0,50
Summe							1.012.120,00	0,50
Emissionsland Niederlande								
RABOBK NEDERLD 10/20 MTN	XS0478074924	4,125	0	0	7.500	101,2630	7.594.725,00	3,75
RABOBK NEDERLD 17/22 MTN	XS1642738816	0,500	0	0	3.500	102,2100	3.577.350,00	1,76
Summe							11.172.075,00	5,51
Summe Anleihen auf Euro lautend							71.289.781,23	35,17
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							116.685.555,16	57,57
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							198.794.991,64	98,08
Dividendenansprüche							31.859,89	0,02
Bankguthaben							2.377.488,64	1,17
Zinsenansprüche							1.491.067,92	0,74
Sonstige Abgrenzungen							-1.769,28	0,00
Fondsvermögen							202.693.638,81	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	7.356,300				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	9.875,880				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	11.382,82				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	12.045,33				

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	210.000
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	0	80.000
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	0	750.000
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	0	50.000
Emissionsland Niederlande			
UNILEVER CVA	NL0000009355	0	40.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ABB LTD. NA	CH0012221716	0	100.000
LAFARGEHOLCIM LTD.NAM.	CH0012214059	0	25.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051	0	245.488
Aktien auf Neuseeland Dollar lautend			
Emissionsland Neuseeland			
RYMAN HEALTHCARE GRP LTD	NZRYME0001S4	0	150.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ALCON AG NAM.	CH0432492467	2.500	2.500
NOVARTIS NAM.	CH0012005267	0	12.500
SWATCH GRP AG INH.	CH0012255151	0	4.250

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
CERNER CORP.	US1567821046	0	25.000
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
Barings International Umbrella Fund - Barings Asia Growth Fund Class I	IE00B3BC9X17	0	14.000
Emissionsland Luxemburg			
RobecoSAM Sustainable Food Equities I	LU0374107216	0	2.300
Schroder International Selection Fund Global Energy A	LU0374901568	4.500	34.500
Investmentfonds auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Irland			
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund A	IE0008366589	0	60.000

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