

“ **Schoellerbank**
Global Dynamic ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Fondsdetails in EUR	6
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 30.06.2019	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	13

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Global Dynamic
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Thesaurierung: AT0000A08Q96

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. Dr. Verena KRAMMER, MA
(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 Dynamic für das 1. Halbjahr vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Dynamic wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 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, der Republik Finnland und/oder des Königreichs der Niederlande zu investieren. Der Schoellerbank Global Dynamic kann auch bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Dynamic 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.

“Anlagestrategie / Bericht”

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Dynamic veranlagt in internationale Aktienfonds bzw. im Geldmarkt-Segment. Je nach Einschätzung durch das Fondsmanagement wird die Aktienquote variabel gesteuert: Sind die Aussichten an den Weltaktienmärkten besonders positiv, werden bis zu 100% in Aktien veranlagt. Trüben sich dagegen die Perspektiven ein, kann bis zu 100% in den wertstabilen Geldmarktbereich umgeschichtet werden. Das Ziel des Fonds besteht darin, dauerhafte Tendenzen und Bewertungs-Diskrepanzen frühzeitig zu erkennen und davon zu profitieren. Ein Teil der Aktienveranlagung des Schoellerbank Global Dynamic erfolgt in den interessantesten Themen, Branchen und Regionen.

Bericht

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten einen deutlichen Aufwärtstrend. Die weitere Entwicklung im Handelsstreit zwischen den USA und China war zwar ein Dauerbrenner unter den Marktteilnehmern, allerdings nützten zahlreiche Anleger die günstigen Kursniveaus zu Jahresbeginn für einen Einstieg bzw. eine Aufstockung der Aktienbestände.

Regional war die Entwicklung durchaus unterschiedlich. Die Börsen in den USA (MSCI USA +18,89%) und Europa (MSCI Europe +16,24%) performten auf Euro-Basis deutlich besser als ihre asiatischen Pendanten (MSCI Japan +8,16% bzw. MSCI AC Asia ex Japan +11,12%).

Der Schoellerbank Global Dynamic legte in der Berichtsperiode 12,55% an Wert zu. Der Fonds war durchgängig mit einer Aktienquote von etwa 75% gewichtet und partizipierte damit überdurchschnittlich von der erfreulichen Entwicklung an den Aktienbörsen.

Es kam zu folgenden Umschichtungen im Fondsvermögen:
Aus antizyklischen Gründen entschied das Fondsmanagement zu Jahresbeginn, den DWS Aktien Strategie Deutschland in das

Portfolio aufzunehmen. Der Fonds war erst Anfang Oktober 2018 aus dem Schoellerbank Global Dynamic verkauft worden. Zum damaligen Zeitpunkt wurde uns ein Fondsmanagerwechsel angekündigt, der dann allerdings nicht stattfand. Darüber hinaus erschien das Risiko im Zusammenhang mit dem Brexit-Thema stark erhöht. Speziell der DAX hat im vierten Quartal 2018 erheblich korrigiert, die daraus resultierenden Einstiegskurse erachteten wir zu Jahresbeginn wieder als sehr attraktiv. Im Gegenzug kam es zu einem vollständigen Verkauf des Konwawe Gold Equity. Ebenfalls im Jänner wurde eine Anleihe der ING Bank neu aufgenommen, zuvor war der Floater der ABN AMRO Bank ausgelaufen.

Im März kam eine Anleihe der Central Bank of Savings neu in das Portfolio, nachdem eine Obligation der Barclays Bank auslief und der Tilgungsbetrag dem Schoellerbank Global Dynamic gutgeschrieben wurde.

Der DWS Aktien Strategie Deutschland wurde im April erneut verkauft, zumal der Fonds seit dem Einstieg im Jänner 2019 satte Gewinne verbuchen konnte. Im Gegenzug erfolgte die Aufnahme des Polar Capital Global Technology. Das Fondsmanagement Team ist strategisch überzeugt, dass der Bereich Technologie noch lang nicht ausgereizt erscheint und der strukturelle Trend von enormer Stärke sein könnte. Es kam zeitgleich zum gänzlichen Verkauf des LOYS Aktien Global. Im Gegenzug erfolgte die Neuaufnahme des Morgan Stanley Global Brands.

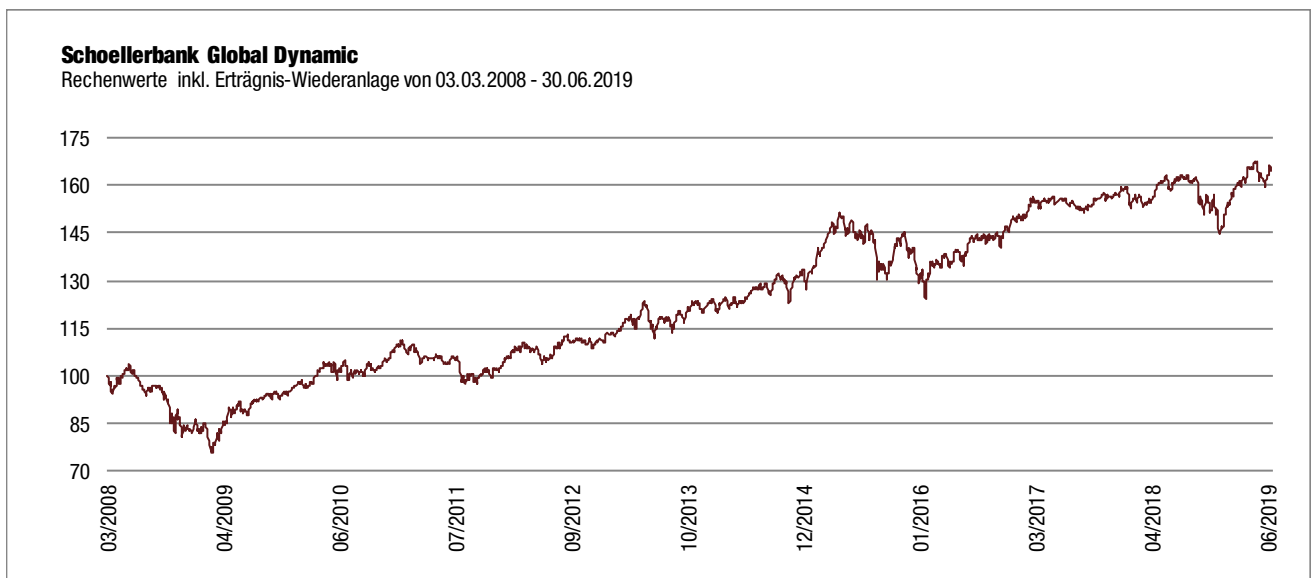
Im Juni erfolgte darüber hinaus der vollständige Verkauf des Comgest Asia Pacific ex Japan, zeitgleich wurden die Positionen am Aberdeen Standard China A Shares, AB American Growth Portfolio, CS Global Digital Health, Polar Capital Biotechnology und Parvest Aqua geringfügig angehoben. Zusätzlich kam es zu einer minimalen Reduktion beim UniFavorit: Aktien und im Gegenzug zu einer Anhebung des Bestandes beim Morgan Stanley Global Brands.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Dynamic belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 16,29 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 105.045,677 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Dynamic betrug per 30.06.2019 EUR 155,06.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 138,64) unter Berücksichtigung der am 01.03.2019 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,9524 je Anteil eine Wertveränderung von +12,55%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.07.2019 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungsjahr	Fondsvermögen	Thesaurierungsanteile			Vollthesaurierungsanteile		Wertentwicklung Thes./Vollthes. % ¹⁾²⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thesaurierung verw. Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag ³⁾	
2014	11.921.341,96	130,66	3,96	1,12	133,10	5,16	+8,43/+8,42
2015	13.966.252,31	136,69	5,28	2,08	139,86	8,12	+5,45/+5,08
2016	14.051.961,83	142,17	3,4479	0,6868	147,21	5,52	+5,71/+5,26
2017	15.523.359,40	149,57	5,7491	1,1554	- ⁴⁾	- ⁴⁾	+5,70
2018	14.443.352,56	138,64	4,7238	0,9524	- ⁴⁾	- ⁴⁾	-6,58
2019 ⁵⁾	16.288.675,30	155,06	-	-	- ⁴⁾	- ⁴⁾	+12,55

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 Vollthesaurierungsanteilen abweichen.

3) Auf Grund des Vollthesaurierungsstatus gemäß § 58 Abs. 2 InvFG 2011 ist keine Auszahlung vorgenommen worden.

4) Die Vollthesaurierungsstranche (ISIN: AT0000A08QA4) wurde nach Rücknahme des letzten Anteils per 28.02.2017 aufgelöst.

5) 1. Halbjahr vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	31.12.2018		30.06.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Anleihen lautend auf				
EUR	2,64	18,31	2,63	16,13
Summe Anleihen	2,64	18,31	2,63	16,13
Investmentfonds lautend auf				
EUR	7,47	51,72	8,30	50,94
USD	3,13	21,66	3,97	24,40
Summe Investmentfonds	10,60	73,38	12,27	75,34
Wertpapiere insgesamt	13,24	91,69	14,90	91,47
Bankguthaben	1,16	8,03	1,37	8,41
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,04	0,28	0,02	0,12
Fondsvermögen	14,44	100,00	16,29	100,00

“ Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance) ”

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	138,64
Auszahlung am 01.03.2019 von EUR 0,9524 (entspricht 0,0063 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	155,06
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	156,04
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+12,55
Nettoertrag pro Anteil	+17,40

1) Rechenwert am 01.03.2019 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 150,36.

Die OeKB-Methode unterstellt einen fiktiven Erwerb von neuen Fondsanteilen am Auszahlungstag im Gegenwert der Auszahlung pro Anteil.

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen 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 30.06.2019 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Finnland								
CT. BK. SAV. BKS 18/21 FLR MTN	XS1788972765	0,177	800	0	800	100,1280	801.024,00	4,92
Summe							801.024,00	4,92
Summe Anleihen auf Euro lautend							801.024,00	4,92
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							801.024,00	4,92
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
UniFavorit: Aktien	DE0008477076		0	2.800	2.900	148,3800	430.302,00	2,64
Summe							430.302,00	2,64
Emissionsland Irland								
Hermes Global Emerging Markets Fund Class F	IE00B3DJ5M15		0	0	50.000	3,8229	191.145,00	1,17
Hermes Global Equity Fund Class F	IE00B3FPH103		0	0	211.000	3,1628	667.350,80	4,10
Polar Capital Funds PLC - Biotechnology Fund I Income	IE00B3WVRB16		2.000	0	14.000	21,3300	298.620,00	1,83
Polar Capital Funds PLC - Polar Capital Global Technology Fund I	IE00B42N9S52		4.300	0	4.300	43,1100	185.373,00	1,14
Summe							1.342.488,80	8,24
Emissionsland Luxemburg								
AB - American Growth Portfolio I	LU0232524818		0	0	2.600	107,6800	279.968,00	1,72
Capital Group New Perspective Fund (LUX) Z	LU1295554833		0	2.000	71.000	12,5300	889.630,00	5,46
DNB Fund Technology institutional A	LU1047850778		0	0	690	269,3876	185.877,44	1,14
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579		0	0	2.900	64,7300	187.717,00	1,15
Fidelity Funds - World Fund I	LU1322386266		0	0	69.000	12,7100	876.990,00	5,38
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio I	LU0280841296		0	0	42.000	22,0600	926.520,00	5,69
Goldman Sachs India Equity Portfolio I	LU1242773882		0	0	14.000	13,4100	187.740,00	1,15
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C	LU0474315818		0	0	1.850	125,7500	232.637,50	1,43

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
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund Z	LU0360482987		14.000	0	14.000	64,4400	902.160,00	5,54
Parvest Aqua I - Capitalisation	LU1165135952		100	0	1.000	213,2400	213.240,00	1,31
Pictet - Global Megatrend Selection I	LU0386875149		0	300	2.900	272,0100	788.829,00	4,84
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund I	LU1382644323		0	0	10.000	18,2800	182.800,00	1,12
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund Q	LU1127970256		0	0	12.000	17,9800	215.760,00	1,32
Threadneedle (Lux) - Pan European Small Cap Opportunities Class IE	LU0329573587		0	0	4.600	49,4432	227.438,72	1,40
Vontobel Fund - Clean Technology I	LU0384405949		0	0	650	350,8700	228.065,50	1,40
Summe							6.525.373,16	40,06
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							8.298.163,96	50,94
Investmentfonds auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Luxemburg								
Aberdeen Global - China A Share Equity Fund A	LU1146622755		5.000	0	20.000	15,2144	267.388,40	1,64
CS Investment Funds 2 Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund IB	LU0971623524		0	0	110	1.886,7700	182.376,71	1,12
CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund IB	LU1683285750		60	0	380	639,6100	213.578,03	1,31
Lombard Odier Funds - Generation Global NA	LU0428702939		0	0	43.000	26,8848	1.015.858,00	6,24
T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Value Equity Fund Q	LU1244138852		0	0	16.500	15,5800	225.896,31	1,39
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund I	LU0143563046		12.000	0	34.000	25,8600	772.618,63	4,74
Threadneedle (Lux) Global Focus IU	LU0096363154		107.000	0	107.000	13,7900	1.296.599,30	7,96
Summe							3.974.315,38	24,40
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,13800							3.974.315,38	24,40
Summe Investmentfonds							12.272.479,34	75,34
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Niederlande								
ING BK NV 18/20 FLR MTN	XS1914936999	0,090	800	0	800	100,3660	802.928,00	4,93
RABOBK NEDERLD 10/20 MTN	XS0478074924	4,125	0	0	1.000	102,3620	1.023.620,00	6,28
Summe							1.826.548,00	11,21
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.826.548,00	11,21
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							1.826.548,00	11,21
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							14.900.051,34	91,47
Bankguthaben							1.369.475,19	8,41
Zinsenansprüche							19.148,77	0,12
Fondsvermögen							16.288.675,30	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück		105.045,677			
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro		155,06			

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.)
Investmentfonds				
Investmentfonds auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DWS Aktien Strategie Deutschland TFC	DE000DWS2SH0		2.000	2.000
Emissionsland Luxemburg				
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I Multipartner SICAV -	LU0861001344		0	850
Konwave Gold Equity Fund C	LU1425270227		0	1.900
Investmentfonds auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Irland				
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I	IE00B5MQDC34		0	10.300
Emissionsland Luxemburg				
Threadneedle (Lux) - Global Focus Class ZU	LU0957791311		0	88.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Großbritannien				
BARC 17/19 FLR MTN	XS1578083625	0,088	0	800
Emissionsland Niederlande				
ABN AMRO BANK 16/19 FLR	XS1344520728	0,182	0	800

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 Juli 2019



Standorte Schoellerbank AG

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at