

“Schoellerbank Aktienfonds Dividende”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Ausblick	5
Fondsdetails in EUR	7
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	7
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	10
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019	11
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	14

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Aktienfonds Dividende
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung: AT0000A1KTNO, ISIN/Thesaurierung: AT0000A1KTP5

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.)
Ing. Johannes KOLLER
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 Aktienfonds Dividende für das 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Aktienfonds Dividende wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 02.05.2016 in Kraft getreten. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Aktienfonds Dividende 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 Aktienfonds Dividende investiert weltweit in Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bieten oder das Potenzial für steigende Dividendenzahlungen haben. Dabei berücksichtigt der Fonds die Kriterien des Schoellerbank AktienRating. Die Unternehmen zeichnen sich durch langfristige Wettbewerbsvorteile, eine solide Bilanz und eine aktionärsfreundliche und nachhaltige Dividendenpolitik aus.

Ziel des Fonds ist es, für seine Anteilsinhaber attraktive Ausschüttungen und einen langfristig positiven Gesamtertrag aus Dividenden und Kursgewinnen zu erwirtschaften.

Bericht

Die abgelaufene Berichtsperiode war eine herausfordernde für den Schoellerbank Aktienfonds Dividende. Vor allem das letzte Quartal 2018 war geprägt von einer Schaukelbörse, die sich nach unten bewegte, aber kräftige Wochenbewegungen in die eine oder andere Richtung hinlegte. Auch der letzte Monat des Jahres kam nicht – wie so oft – als Retter in letzter Not. Im Gegenteil, der Dezember war einer der schwächsten Börsenmonate seit langem. Viel Zeit zum Trübsal blasen blieb den Aktionären jedoch nicht, sämtliche Verluste aus dem Dezember wurden in den ersten beiden Monaten des Jahres 2019 überkompensiert. So konnte der Schoellerbank Aktienfonds Dividende über den Berichtszeitraum eine positive Performance erzielen.

Die Kursschwankungen im letzten Halbjahr wurden genutzt um einige Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung vorzunehmen.

Im September haben wir mit dem französischen Unternehmen Sodexo eine neue Aktie in den Fonds aufgenommen. Sodexo ist der weltweit zweitgrößte Anbieter von Cateringdienstleistungen. Die Aktie passt mit einer angestrebten Gewinnausschüttungsquote von 50% und einer Dividendenrendite von 3% ideal in den Fonds.

Auch im Oktober wurden mehrere Transaktionen getätigt. Zunächst haben wir unsere Anteile am US-Versicherer Progressive gänzlich verkauft. Dies war die zweite Gewinnmitnahme nach dem Teilverkauf aus dem Jahr 2017. Progressive hat hervorragende Ergebnisse geliefert. Der Aktienkurs hatte allerdings, unserer Meinung nach, schon sehr hohe zukünftige Erwartungen einpreist. Mit der AIA Group gab es im Gegenzug einen Neuzugang im Fonds. Der in Hongkong ansässige Versicherer ist in ganz Asien tätig. Dieser Markt ist noch weit weniger gesättigt als in den entwickelnden Ländern. Durch die starken Geschäftsergebnisse kann sich das Unternehmen auch eine Dividende leisten. Diese ist in den vergangenen Jahren kräftig angestiegen und sollte weiterhin Potenzial bieten.

Im November haben wir schließlich General Electric zur Gänze verkauft. Das Unternehmen leidet unter Altlasten aus der Vergangenheit, die – wie wir nun wissen – nur mangelhaft aufgearbeitet wurden. Zudem ist die Profitabilität in manchen Sparten sehr stark zurückgegangen. Neu im Fonds befindet sich seit November auch die Aktie von SAP. Der deutsche IT-Riese wächst besonders stark im Cloud Geschäft. Das ist vor allem auch deshalb interessant, da dieser Geschäftszweig wiederkehrende Umsätze bringt.

Ausblick

Langfristig liefern Aktien eine positive Performance. Über die letzten knapp 100 Jahre waren das bei US-Aktien (hier gibt es die längsten Datenreihen) über 6% per annum. Und das real – also nachdem die Inflation ihren Teil von der Rendite abbekommen hat. Und auch die Wahrscheinlichkeit eines positiven Aktienjahres ist hoch, denn über die letzten fast 200 Jahre waren gut 70% der einzelnen Kalenderjahre positiv.

Rückschläge wie man sie im Vorjahr erlebt hat, sind aber jederzeit möglich. Letztes Jahr verbuchten US-Aktien etwa einen maximalen Rückschlag, vom Höchststand bis zum darauffolgenden Tiefstand, von knapp 20%. Wer sich aber von diesen kurzfristigen Verwerfungen nicht aus der Bahn werfen lässt, hat gute Chancen am Ende als Gewinner dazustehen.

Aktuell befinden sich 31 Unternehmen im Schoellerbank Aktienfonds Dividende – 29 davon konnten im abgelaufenen Jahr ihre Dividende erhöhen. Dies signalisiert zumeist eine positive Erwartungshaltung der Konzernchefs. Die Aktien sind zudem im Durchschnitt rund 10% von unserer Schätzung des fairen Wertes entfernt.

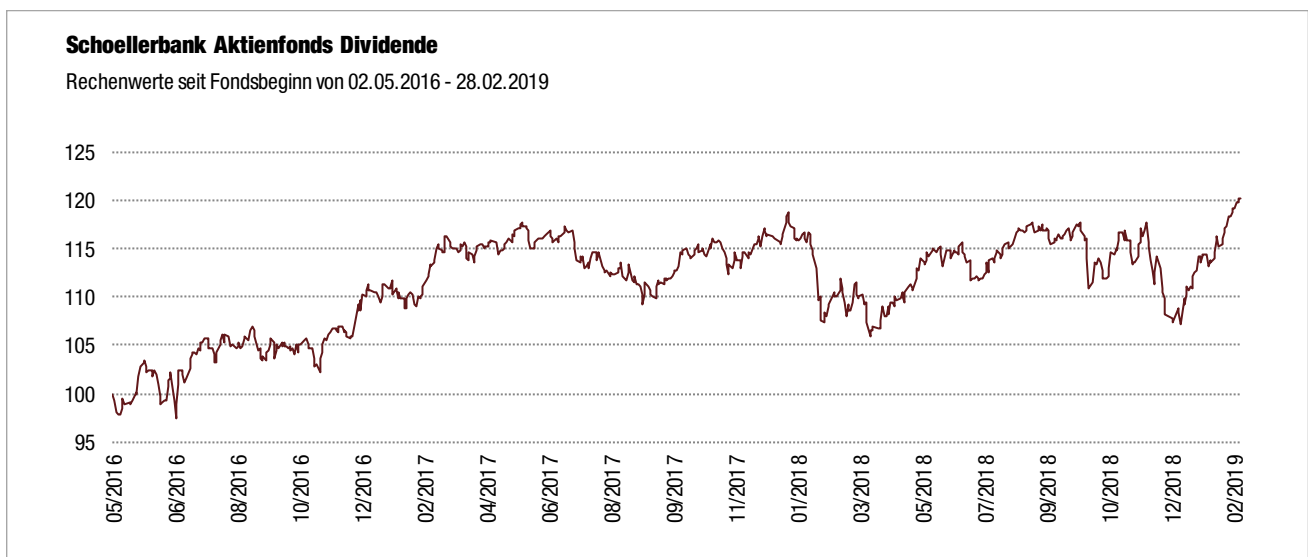
Der Schoellerbank Aktienfonds Dividende hat per Ende Februar 2019 eine Dividendenrendite von 3,3%.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Aktienfonds Dividende belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 201,47 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.713.835,616 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Aktienfonds Dividende betrug per 28.02.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 112,62/118,34.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des Rechnungsjahres (EUR 112,88/115,95) unter Berücksichtigung der am 15.11.2018 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 2,90 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,3857 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil von +2,42% und für den Thesaurierungsanteil von +2,40%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.03.2019 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % 1) 2)
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2016 ³⁾	86.263.831,54	105,71	1,00	105,71	0,7691	0,2019	+5,71/+5,71
2016/2017	103.056.663,76	110,43	2,80	111,27	2,5585	0,6619	+5,46/+5,46
2017/2018	197.819.501,58	112,88	2,90	115,95	1,2731	0,3857	+4,83/+4,82
2018/2019 ⁴⁾	201.472.922,24	112,62	-	118,34	-	-	+2,42/+2,40

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 Ausschüttungsanteilen abweichen.

3) Rumpfrechnungsjahr vom 02.05.2016 bis zum 31.08.2016.

4) 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	31.08.2018		28.02.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aktien lautend auf				
CHF	28,96	14,64	29,22	14,50
EUR	15,56	7,86	22,13	10,99
GBP	29,70	15,01	29,57	14,68
HKD	13,92	7,04	22,40	11,12
NZD	5,48	2,77	4,50	2,23
USD	90,06	45,53	81,36	40,38
Summe Aktien	183,68	92,85	189,18	93,90
Genussscheine lautend auf				
CHF	7,90	3,99	9,05	4,49
Summe Genussscheine	7,90	3,99	9,05	4,49
Wertpapiere insgesamt	191,58	96,84	198,23	98,39
Dividendenansprüche	0,42	0,21	0,33	0,16
Bankguthaben	5,90	2,99	2,98	1,48
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	-0,08	-0,04	-0,07	-0,03
Fondsvermögen	197,82	100,00	201,47	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	112,88	115,95
Ausschüttung am 15.11.2018 von EUR 2,90 (entspricht 0,0266 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 15.11.2018 von EUR 0,3857 (entspricht 0,0034 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	112,62	118,34
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	115,61	118,74
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+2,42	+2,40
Nettoertrag pro Anteil	+2,73	+2,79

1) Rechenwert am 15.11.2018 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 109,13 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 114,68.

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 28.02.2019 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	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							
BARRATT DEV. PLC	GB0000811801	0	0	1.300.000	5,9900	9.072.056,85	4,50
DIAGEO PLC	GB0002374006	0	110.000	70.000	29,1350	2.376.012,12	1,18
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	0	0	320.000	14,9740	5.582.431,41	2,77
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128	2.500.000	0	10.500.000	0,6354	7.772.703,44	3,86
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	0	0	3.050.000	1,3428	4.771.410,26	2,37
Summe						29.574.614,08	14,68
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,85835						29.574.614,08	14,68
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	0	0	206.000	27,3200	5.627.920,00	2,79
SAP SE O.N.	DE0007164600	35.000	0	35.000	94,2000	3.297.000,00	1,64
Summe						8.924.920,00	4,43
Summe Aktien auf Euro lautend						8.924.920,00	4,43
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ABB LTD. NA	CH0012221716	75.000	0	369.000	19,7650	6.434.305,25	3,19
LAFARGEHOLCIM LTD. NAM.	CH0012214059	0	0	141.000	49,4000	6.145.037,49	3,05
Summe						12.579.342,74	6,24
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13350						12.579.342,74	6,24
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere						51.078.876,82	25,35
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
SANOFI SA INHABER	FR0000120578	0	0	50.000	73,5000	3.675.000,00	1,82
SODEXO S.A. INH.	FR0000121220	45.000	0	45.000	96,5800	4.346.100,00	2,16
Summe						8.021.100,00	3,98

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	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 Niederlande							
UNILEVER CVA	NL000009355	0	0	109.000	47,5650	5.184.585,00	2,57
Summe						5.184.585,00	2,57
Summe Aktien auf Euro lautend						13.205.685,00	6,55
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
CK ASSET HLDGS O.N.	KYG2177B1014	150.000	0	1.060.000	65,1500	7.706.359,57	3,83
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051	50.000	0	895.000	83,5500	8.344.464,53	4,14
Summe						16.050.824,10	7,97
Emissionsland Hong Kong							
AIA GROUP LTD	HK0000069689	725.000	0	725.000	78,5000	6.350.920,07	3,15
Summe						6.350.920,07	3,15
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,96130						22.401.744,17	11,12
Aktien auf Neuseeland Dollar lautend							
Emissionsland Neuseeland							
RYMAN HEALTHCARE GRP LTD	NZRYME0001S4	0	0	682.779	11,0000	4.501.389,87	2,23
Summe						4.501.389,87	2,23
Summe Aktien auf Neuseeland Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,66850						4.501.389,87	2,23
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
NESTLE NAM.	CH0038863350	0	0	52.000	90,3600	4.145.319,81	2,06
NOVARTIS NAM.	CH0012005267	0	0	101.000	91,0400	8.112.077,64	4,03
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	0	37.000	277,3000	9.051.698,28	4,49
SWATCH GRP AG INH.	CH0012255151	0	0	16.800	295,5000	4.379.708,87	2,17
Summe						25.688.804,60	12,75
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13350						25.688.804,60	12,75
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	0	0	103.000	90,5000	8.165.294,32	4,05
Summe						8.165.294,32	4,05
Emissionsland USA							
3M CO.	US88579Y1010	0	0	30.000	207,3900	5.449.982,48	2,71
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	0	0	193.000	51,7700	8.752.286,26	4,34
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060	0	0	73.000	112,8400	7.215.592,15	3,58
INTEL CORP.	US4581401001	0	0	204.000	52,9600	9.463.770,15	4,70

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	0	0	37.500	136,6400	4.488.437,28	2,23
MICROSOFT	US5949181045	0	0	104.000	112,0300	10.205.956,55	5,07
PEPSICO INC.	US7134481081	0	0	52.000	115,6400	5.267.414,16	2,61
PROCTER GAMBLE	US7427181091	0	0	122.000	98,5500	10.531.797,48	5,23
WELLS FARGO + CO.	US9497461015	0	0	145.000	49,8900	6.336.764,19	3,15
WESTERN UNION CO.	US9598021098	0	0	350.000	17,8700	5.478.714,09	2,72
Summe						73.190.714,79	36,33
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14160						81.356.009,11	40,38
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						147.153.632,75	73,04
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						198.232.509,57	98,39
Dividendenansprüche						328.408,69	0,16
Bankguthaben						2.981.335,65	1,48
Zinsenansprüche						1.694,95	0,00
Sonstige Abgrenzungen						-71.026,62	-0,04
Fondsvermögen						201.472.922,24	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile		Stück		236.007,000			
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück		1.477.828,616			
Anteilswert Ausschüttungsanteile		Euro		112,62			
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro		118,34			

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.)
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
GENL EL. CO.	US3696041033	0	452.000
PROGRESSIVE CORP.	US7433151039	0	115.000

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 April 2019

Standorte Schoellerbank AG

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at