

“ **Schoellerbank**
Global Income ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Bericht / Anlagestrategie	5
Bericht	5
Strategie	5
Ausblick	6
Fondsdetails in EUR	7
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	7
Übersicht über die letzten zwei Rechnungsjahre (in EUR)	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	10
Vermögensaufstellung zum 30.09.2019	11
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	17

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Global Income
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung: AT0000A1XAW4, ISIN/Thesaurierung: AT0000A1XAX2

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

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Income wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind per 02.10.2017 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 Global Income kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Income 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 dass, trotz der schon seit langer 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 Staatsadministrationsen 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 überbeuert, aber für den Fall einer Rezession bieten die Bewertungen kaum einen Puffer.

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

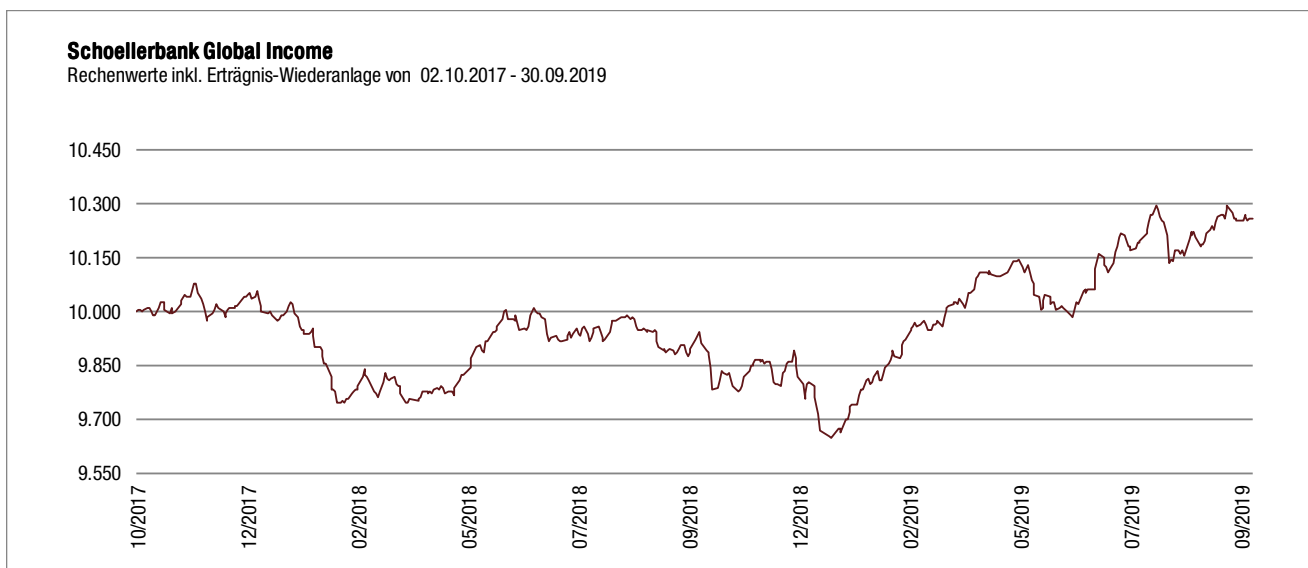
Auf lange Sicht hat sich nichts an unserer Einschätzung geändert: Mit einem diversifizierten Portfolio von guten Aktien hat man die weitaus besten Chancen, sein Kapital nach Inflation, Steuern und Kosten zu erhalten bzw. zu vermehren. Wir stellen aber auch fest, dass die objektiven Risiken für den Aktienmarkt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

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Income belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 36,18 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 3.550,640 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Income betrug per 30.09.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 10.114,06/10.248,72.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 10.021,62/10.062,04) unter Berücksichtigung der am 17.06.2019 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 100,00 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 8,3271 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +1,94%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



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

Übersicht über die letzten zwei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wert- entwicklung Aussch./Thes. % ^{1) 2)}
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2017/2018 ³⁾	23.554.456,19	9.749,35	40,00	9.749,35	2,5966	0,0000	-2,51/-2,51
2018/2019	27.844.431,20	10.021,62	100,00	10.062,04	60,9927	8,3271	+3,21/+3,21
2019 ⁴⁾	36.179.525,03	10.114,06	-	10.248,72	-	-	+1,94/+1,94

- 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) Rumpfrechnungsjahr vom 02.10.2017 bis zum 31.03.2018.
- 4) 1. Halbjahr vom 01.04.2019 bis zum 30.09.2019.

“Zusammensetzung des Fondsvermögens”

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

Wertpapiere	31.03.2019		30.09.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aktien lautend auf				
CHF	0,66	2,36	0,17	0,47
EUR	0,39	1,39	0,75	2,06
GBP	0,73	2,63	0,43	1,20
HKD	0,34	1,21	0,19	0,53
SEK	-	-	0,21	0,59
USD	2,14	7,70	3,63	10,03
Summe Aktien	4,26	15,29	5,38	14,87
Genussscheine lautend auf				
CHF	0,17	0,62	0,21	0,59
Summe Genussscheine	0,17	0,62	0,21	0,59
Anleihen lautend auf				
EUR	14,39	51,68	18,76	51,84
Summe Anleihen	14,39	51,68	18,76	51,84
Investmentfonds lautend auf				
EUR	7,83	28,13	10,48	28,97
USD	0,55	1,97	0,77	2,13
Summe Investmentfonds	8,38	30,10	11,25	31,10
Wertpapiere insgesamt	27,20	97,69	35,60	98,40
Dividendenansprüche	0,00	0,02	0,00	0,01
Bankguthaben	0,54	1,95	0,31	0,85
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,10	0,34	0,27	0,74
Fondsvermögen	27,84	100,00	36,18	100,00

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

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	10.021,62	10.062,04
Ausschüttung am 17.06.2019 von EUR 100,00 (entspricht 0,0101 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 17.06.2019 von EUR 8,3271 (entspricht 0,0008 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	10.114,06	10.248,72
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	10.216,01	10.257,21
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+1,94	+1,94
Nettoertrag pro Anteil	+194,39	+195,17

1) Rechenwert am 17.06.2019 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 9.920,59 und Thesaurierungsanteil EUR 10.052,68.

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 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	Verkäufe/ Abgänge (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		393	1.764	4.029	33,3300	151.611,18	0,42
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128		260.000	0	460.000	0,5412	281.069,85	0,78
Summe							432.681,03	1,20
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,88573							432.681,03	1,20
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
SAP SE O.N.	DE0007164600		1.483	0	1.483	107,8800	159.986,04	0,44
Summe							159.986,04	0,44
Summe Aktien auf Euro lautend							159.986,04	0,44
Aktien auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Schweden								
ATLAS COPCO B FREE	SE0011166628		8.500	0	8.500	266,8000	212.027,15	0,59
Summe							212.027,15	0,59
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,69580							212.027,15	0,59
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Schweiz								
UBS AG LDN 10/22 MTN	XS0500331557	4,000	0	0	1.000	111,1400	1.111.400,00	3,07
Summe							1.111.400,00	3,07
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.111.400,00	3,07
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							1.916.094,22	5,30
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund J EUR Hedged	IE00BYTTL524		300	0	3.200	98,9657	316.690,24	0,88
Summe							316.690,24	0,88

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 Luxemburg								
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291		1.265	0	1.265	149,6800	189.345,20	0,52
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 EUR Hedged	LU0368236740		0	0	52.000	3,3300	173.160,00	0,48
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952		755	0	755	221,3000	167.081,50	0,46
DJE - Agrar & Ernährung XP Templeton	LU0350836341		760	0	760	189,8600	144.293,60	0,40
Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579		2.300	0	6.000	62,1500	372.900,00	1,03
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Syst. Hdg (EUR)	LU0210009576		10.365	17.428	11.937	12,4196	148.252,77	0,41
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund C	LU0199356394		407	0	407	378,8300	154.183,81	0,43
Pictet-Timber I	LU0340558823		828	1.380	848	162,1000	137.460,80	0,38
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities C	LU0248183658		2.000	0	18.000	21,5279	387.502,20	1,07
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities A EUR Hedged	LU0943301571		9.140	0	23.140	15,4849	358.320,59	0,99
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund Q	LU1127970256		6.400	0	22.900	19,1000	437.390,00	1,21
Summe							2.669.890,47	7,38
Emissionsland Österreich								
Schoellerbank Euro Alternativ	AT0000820386		8.800	0	35.600	152,8100	5.440.036,00	15,04
Schoellerbank Zinsstruktur Plus	AT0000497409		4.450	0	20.000	102,6800	2.053.600,00	5,68
Summe							7.493.636,00	20,71
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							10.480.216,71	28,97
Investmentfonds auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I	IE00B5MQDC34		2.000	0	19.000	22,3400	389.806,23	1,08
Summe							389.806,23	1,08
Emissionsland Luxemburg								
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund A	LU1775951525		25.000	0	50.000	8,2900	380.659,38	1,05
Summe							380.659,38	1,05
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							770.465,61	2,13
Summe Investmentfonds							11.250.682,32	31,10
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
LVMH	FR0000121014		520	0	520	364,6500	189.618,00	0,52
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		2.431	0	2.431	80,5000	195.695,50	0,54
SOLEXO S.A. INH.	FR0000121220		734	0	1.934	103,0000	199.202,00	0,55
Summe							584.515,50	1,62
Summe Aktien auf Euro lautend							584.515,50	1,62

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		11.500	500	31.000	53,1000	192.824,01	0,53
Summe							192.824,01	0,53
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 8,53680							192.824,01	0,53
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
NESTLE NAM.	CH0038863350		166	968	1.698	108,2800	169.502,57	0,47
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		100	0	800	290,4500	214.215,91	0,59
Summe							383.718,48	1,06
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08470							383.718,48	1,06
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115		1.959	0	1.959	108,6200	195.414,25	0,54
Summe							195.414,25	0,54
Emissionsland USA								
3M CO.	US88579Y1010		359	0	1.009	164,4000	152.336,85	0,42
ALPHABET INC.CL C	US02079K1079		119	0	289	1.219,0000	323.529,25	0,89
APPLE INC.	US0378331005		864	0	864	223,9700	177.711,53	0,49
BERKSH. H.B NEW	US0846707026		590	0	1.490	208,0200	284.644,87	0,79
BK N.Y. MELLON	US0640581007		2.773	0	5.273	45,2100	218.929,50	0,61
CISCO SYSTEMS	US17275R1023		460	2.334	3.126	49,4100	141.845,59	0,39
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		605	0	1.905	130,3200	227.991,18	0,63
EXPEDITORS INTL WASH.	US3021301094		1.229	0	2.729	74,2900	186.185,52	0,51
GILEAD SCIENCES	US3755581036		3.300	0	3.300	63,3800	192.078,24	0,53
INTEL CORP.	US4581401001		1.031	2.331	3.700	51,5300	175.095,05	0,48
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046		1.700	0	1.700	129,3800	201.989,16	0,56
MCKESSON	US58155Q1031		506	0	1.506	136,6600	189.007,22	0,52
MICROSOFT	US5949181045		1.238	0	1.238	139,0300	158.066,99	0,44
PAYPAL HDGS INC.	US70450Y1038		1.560	0	1.560	103,5900	148.407,02	0,41
PEPSICO INC.	US7134481081		1.900	0	1.900	137,1000	239.223,07	0,66
PROCTER GAMBLE	US7427181091		208	478	1.630	124,3800	186.187,35	0,51
WELLS FARGO + CO.	US9497461015		1.539	0	4.939	50,4400	228.784,24	0,63
Summe							3.432.012,63	9,49
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08890							3.627.426,88	10,03
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030559	0,500	1.750	0	1.750	122,0920	2.136.610,00	5,91
BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030567	0,100	0	0	3.500	110,6110	115.902,83	0,32
							3.871.385,00	10,70
							122.334,67	0,34
Summe							6.246.232,50	17,26

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 Frankreich								
BNP PARIBAS 16/23 MTN	XS1345331299	1,125	800	0	800	104,0190	832.152,00	2,30
CIE F.FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997	2,375	0	0	1.060	108,9330	1.154.689,80	3,19
REP. FSE 13-24 O.A.T.	FR0011427848	0,250	0	100	3.110	108,2320	3.366.015,20	9,30
							125.798,19	0,35
Summe							5.478.655,19	15,14
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO 12-22 MTN	NL0009980945	5,000	0	0	990	111,5310	1.104.156,90	3,05
BMW FIN. NV 17/21 MTN	XS1548436556	0,125	0	300	800	100,3480	802.784,00	2,22
DAIMLER INTL FIN.17/21 MTN	DE000A19NY87	0,200	0	0	1.080	100,4270	1.084.611,60	3,00
RABOBK NEDERLD 16/26 MTN	XS1382784509	1,250	2.700	0	2.700	108,4540	2.928.258,00	8,09
Summe							5.919.810,50	16,36
Summe Anleihen auf Euro lautend							17.644.698,19	48,77
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							22.433.183,06	62,01
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							35.599.959,60	98,40
Dividendenansprüche							3.106,01	0,01
Bankguthaben							308.692,76	0,85
Zinsenansprüche							267.795,10	0,74
Sonstige Abgrenzungen							-28,44	0,00
Fondsvermögen							36.179.525,03	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	1.559,420				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	1.991,220				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	10.114,06				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	10.248,72				

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.)
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Großbritannien				
BARRATT DEV. PLC	GB0000811801		0	17.000
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882		0	7.000
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39		0	86.000
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	5.500
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Schweiz				
ABB LTD. NA	CH0012221716		0	7.500
LAFARGEHOLCIM LTD.NAM.	CH0012214059		0	2.200
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
SANOFI SA INHABER	FR0000120578		0	1.400
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Cayman Inseln				
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051		0	19.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Schweiz				
ALCON AG NAM.	CH0432492467		400	400
NOVARTIS NAM.	CH0012005267		0	2.000
SWATCH GRP AG INH.	CH0012255151		0	200
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
CERNER CORP.	US1567821046		0	3.000
LOWE'S COS INC.	US5486611073		0	1.800
WESTERN UNION CO.	US9598021098		0	6.700

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Niederlande				
RABOBK NEDERLD 12/22 MTN	XS0728812495	4,00	0	1.040
Investmentfonds				
Investmentfonds auf Euro lautend				
Emissionsland Luxemburg				
RobecoSAM Sustainable Food Equities I	LU0374107216		912	2.162

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