

“ Schoellerbank  
Global Income ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
<b>Bericht / Anlagestrategie</b>	<b>5</b>
Bericht	5
Strategie	5
Ausblick	6
<b>Fondsdetails in EUR</b>	<b>7</b>
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	7
<b>Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)</b>	<b>8</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	<b>9</b>
<b>Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 30.09.2020</b>	<b>11</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>16</b>

# “ 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  
Ministerialrat Dr. Hannes SCHUH, MBA  
(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**

56 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 01.04.2020 bis zum 30.09.2020 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. Erstellt von der Schoellerbank Invest AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft.

# “ Bericht / Anlagestrategie ”

## Bericht

Volkswirte sind mitnichten reine Zahlenmenschen, sie haben auch ein Faible für bestimmte Buchstaben. Da ist zum einen das „U“: Es steht für einen wirtschaftlichen Abschwung, bei dem die Konjunktur längere Zeit auf dem Boden liegt, ehe sie sich erholt. Zu Beginn der Krise im März, als die Märkte durch die globale Ausbreitung des Coronavirus deutlich unter Druck geraten waren, warnten viele vor dem „U“, und manche sahen sogar ein „L“ als mögliches Symbol für die weitere Entwicklung. Über alle Anlageklassen breitete sich ein Risk-Off-Modus sprunghaft aus und sorgte für eine panikhafte Ausverkaufsstimmung. Erfreulicherweise und dank des raschen und beherzten Eingreifens der Notenbanken und Staaten kam es anders. Mit ersten leichten Entspannungszeichen gewannen die Marktteilnehmer überraschend schnell ihr Vertrauen zurück und sorgten für eine zeitnahe und deutliche Entspannung an den Märkten. Aus heutiger Sicht dürfte sich die Wirtschaft „V“-förmig – das heißt ohne langes Verweilen in einer Rezession – erholen. Doch der rechte, ansteigende Ast des „V“ (Aufstrich) dürfte sehr flach werden, und der Weg der Erholung wird aller Voraussicht nach ein langer und steiniger werden.

Nach wie vor gibt es viele Fragezeichen bezüglich der Geschwindigkeit und den Verlauf einer etwaigen Konjunkturerholung. Verschärfte rhetorische Auseinandersetzungen zwischen den USA und China sowie die Sorge vor neuen Lockdowns ließen die Investoren etwas in Verunsicherung treiben. Die Rallye auf den Aktienmärkten geriet gegen Ende des Berichtszeitraums etwas ins Stottern. In der Korrektur, die im September einsetzte, wurden vor allem diejenigen Aktien stärker in Mitleidenschaft gezogen, die vorher die größten Gewinne verzeichnet hatten. Doch bisher ist es eine gesunde Korrektur, und die Marktteilnehmer haben den Optimismus nicht verloren.

Auch wenn vor allem US-Technologiewerte in den letzten Wochen unter Verkaufsdruck gerieten, so ist der US-Markt auf Jahressicht doch weitaus besser gelaufen als die meisten europäischen Aktien. Ähnlich stabil wie die USA hielten sich auch die asiatischen Börsen. Diese Region hat die erste Phase

der Krise hinter sich und spürt schon wieder neues Wachstum unter den Füßen.

Europa hat einiges richtig gemacht: Man hat die Pandemie grosso modo besser gemanagt als die USA, und die Konsumnachfrage hat sich aufgrund des besser ausgebauten Sozialnetzes stabiler gehalten. Zudem haben die Europäer es erstmals zustande gebracht, ein europäisches Konjunkturprogramm, finanziert von allen Mitgliedsstaaten, auf den Weg zu bringen. Doch der Markt gibt den Europäern erst mal keinen Kredit für Ankündigungen, sondern will Ergebnisse sehen.

Der europäische Rentenmarkt zeigte sich erfreulich fest. Staatsanleihen der Euro-Peripherie und Unternehmensanleihen profitierten von der Einengung der Kreditaufschläge, die durch die Stabilisierungsprogramme der EZB eingeleitet wurde. Auch inflationsgeschützte Anleihen haben sich in den Monaten Juli bis September gut entwickelt, weil die Inflationserwartungen sich wieder erholten.

Einziges Sorgenkind waren im abgelaufenen Quartal die internationalen Anleihen. Der US-Dollar verlor besonders stark. Doch auch die meisten anderen großen Währungen tendierten schwächer zum Euro. Die Euro-Stärke ist aber ein zweischneidiges Schwert, weil sie die Bemühungen der europäischen Regierungen und der EZB konterkariert. Europäische Exporteure tun sich nun schwerer im internationalen Wettbewerb. Die EZB ist unter Zugzwang, will sie eine mögliche deflationäre Entwicklung im Euroraum verhindern. Seit Mitte August hat sich aber in dieser Hinsicht etwas Entspannung eingestellt, die meisten G-10-Währungen entwickelten sich wieder besser als der Euro.

## Strategie

Wir konnten seit Jahresbeginn in einem ausgesprochen schwierigen Umfeld ein gutes Ergebnis erzielen. Wieder einmal waren es die Anleihen, die unsere Strategie in einer schweren Krise stabilisierten. Wir konnten bei soliden Unternehmen Chancen nutzen, die sich durch die Krise ergeben haben. Unser Credo, dass man im Anleihenbereich stets auf Stabilität setzen

muss, um in einer Krise nicht auf dem falschen Fuß erwischt zu werden, hat sich neuerlich bewahrheitet.

Die Aktienmärkte waren eine wilde Achterbahnfahrt, bei der wir einige Kurven taktisch gut nutzen konnten. Im Berichtszeitraum von Anfang April konnte der Schoellerbank Global Income mit einem Plus von 6,22% eine beachtliche Aufholjagd hinlegen. Seit Jahresbeginn bis Ende September ist die Performance wieder in den positiven Bereich geklettert. Wir fühlen uns, als hätten wir gerade einen Hochseilakt über die Niagarafälle glücklich zu Ende gebracht, und blicken jetzt erst mal auf die tosenden Wasser hinter uns zurück. Im Rückblick scheint die Gefahr immer noch etwas drohender.

Im Juni haben wir beschlossen, die Aktienquote nach den starken Kursanstiegen der vorangegangenen Monate wieder auf „Neutral“ zu rebalancieren. Die Umschichtung erstreckte sich von Mitte Juni bis Anfang Juli. Im Zuge dieser Umschichtung wurde der Dachfonds Schoellerbank Global Resources vollständig aus dem Portfolio entfernt. Der durch die Rückführung der Aktiengewichtung lukrierte Verkaufserlös wurde in Anleihen investiert. Euro-Unternehmensanleihen mit guter Bonität wurden aufgestockt, da einerseits ein Renditevorteil gegenüber Staatsanleihen besteht und andererseits diese Anleihen auch von der Europäischen Zentralbank angekauft werden, um die Finanzmärkte und Unternehmen zu unterstützen. Zudem wurden Inflationsanleihen zugekauft, die aufgrund der niedrigen, eingepreisten Inflation damals attraktiv waren und es immer noch sind.

Weitere Transaktionen fanden im zurückliegenden Quartal nur bei größeren Mittelzu- und abflüssen statt.

## Ausblick

Der Aktienmarkt hat schon einen Gutteil der positiven Erwartungen vorweggenommen. Aber sind Aktien heute überteuert? Besteht das Risiko einer Blase, die bald platzt?

Wir sind davon überzeugt, dass Aktienveranlagungen für den Vermögenserhalt nach wie vor unverzichtbar sind. Im Nullzinsumfeld finden Anleger kaum noch andere Ertrag bringende Alternativen. Doch es wäre reine Spekulation, allein aus diesem Grund in die Aktienmärkte zu investieren. Investoren müssen weiterhin darauf achten, dass das Risiko eines Aktieninvestments entsprechend abgegolten wird. Bei der Aktienauswahl achten wir daher auf gute Qualität und einen angemessenen Preis.

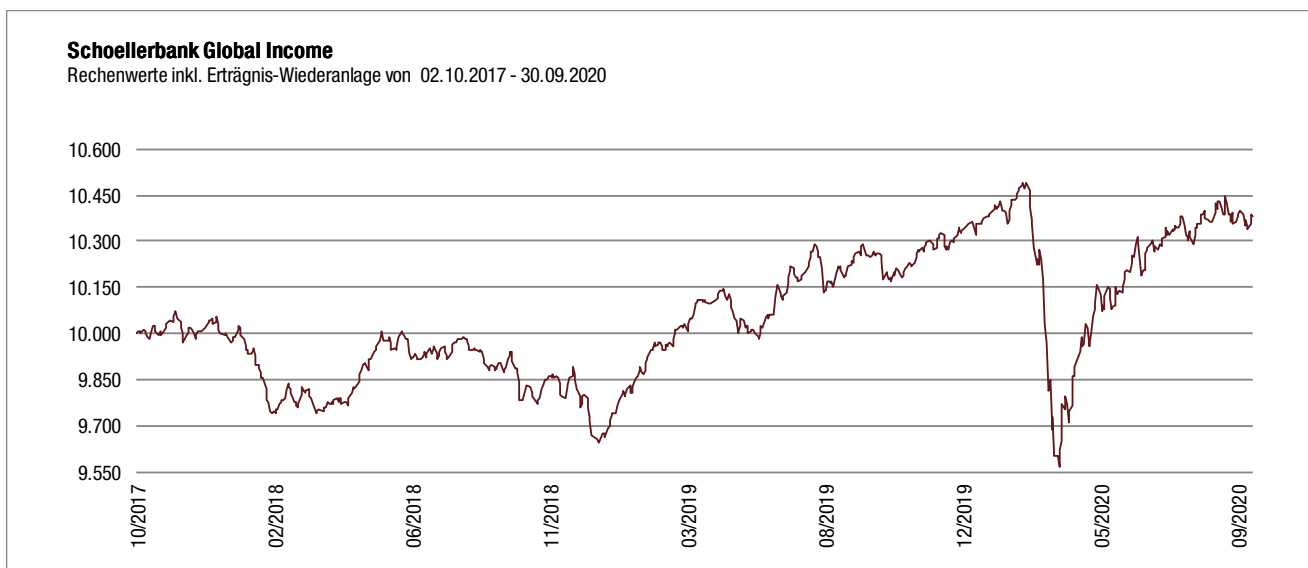
Allerdings gibt es noch ein zweites, vielleicht noch wichtigeres Argument für Aktien: Angesichts massiver schuldenfinanzierter Konjunkturpakete steigt die Wahrscheinlichkeit einer höheren Inflation. Aus unserer Sicht wird dieses Risiko heute nicht adäquat wahrgenommen, entsprechende Veranlagungen sind zu günstig. Die Erfahrungen der vergangenen Jahre, in denen die Notenbanken die Zinsen immer weiter reduzierten, während die Inflation sehr niedrig blieb, verleiten viele Marktteilnehmer dazu, dieses Thema abzutun. Doch die heutige Situation unterscheidet sich deutlich von der Vergangenheit: Erstmals treten die Politiker weltweit mit steigenden Staatsausgaben entschieden gegen die wirtschaftliche Malaise auf. Niedrige Zinsen allein können die Wirtschaft nur begrenzt beleben. Aber massive Staatsausgaben, finanziert durch unverzinsten Schulden, haben eine ganz andere Potenz. Diese Stimulation des Wachstums wird unweigerlich auch zu mehr Inflation führen.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Income belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 38,11 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 3.713,990 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Income betrug per 30.09.2020 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 10.132,30/10.370,42.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 9.635,00/9.763,29) unter Berücksichtigung der am 15.06.2020 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 100,00 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,0000 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +6,22%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.10.2020 zu Grunde gelegt.

# Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wert- wicklung Aussch./Thes. % <sup>1) 2)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2017/2018 <sup>3)</sup>	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
2019/2020	34.278.489,77	9.635,00	100,00	9.763,29	0,0000	0,0000	-2,89/-2,89
2020 <sup>4)</sup>	38.111.730,92	10.132,30	-	10.370,42	-	-	+6,22/+6,22

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 02.10.2017 bis zum 31.03.2018.

4) 1. Halbjahr vom 01.04.2020 bis zum 30.09.2020.



# “Zusammensetzung des Fondsvermögens”

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

Wertpapiere	31.03.2020		30.09.2020	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Aktien lautend auf</b>				
CHF	0,23	0,66	0,24	0,62
EUR	1,04	3,03	1,32	3,47
GBP	0,19	0,56	0,20	0,52
SEK	0,12	0,35	0,16	0,42
USD	3,45	10,05	4,33	11,37
<b>Summe Aktien</b>	<b>5,03</b>	<b>14,65</b>	<b>6,25</b>	<b>16,40</b>
<b>Genussscheine lautend auf</b>				
CHF	0,13	0,39	0,13	0,34
<b>Summe Genussscheine</b>	<b>0,13</b>	<b>0,39</b>	<b>0,13</b>	<b>0,34</b>
<b>Anleihen lautend auf</b>				
EUR	18,41	53,71	21,16	55,53
<b>Summe Anleihen</b>	<b>18,41</b>	<b>53,71</b>	<b>21,16</b>	<b>55,53</b>
<b>Investmentfonds lautend auf</b>				
EUR	9,32	27,19	9,39	24,64
USD	0,46	1,34	0,57	1,49
<b>Summe Investmentfonds</b>	<b>9,78</b>	<b>28,53</b>	<b>9,96</b>	<b>26,13</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>33,35</b>	<b>97,28</b>	<b>37,50</b>	<b>98,40</b>
Dividendenansprüche	0,01	0,02	0,01	0,02
Bankguthaben	0,84	2,46	0,42	1,11
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,08	0,24	0,18	0,47
<b>Fondsvermögen</b>	<b>34,28</b>	<b>100,00</b>	<b>38,11</b>	<b>100,00</b>

# “ 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	9.635,00	9.763,29
Ausschüttung am 15.06.2020 von EUR 100,00 (entspricht 0,0100 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 15.06.2020 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	10.132,30	10.370,42
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	10.234,01	10.370,42
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+6,22	+6,22
Nettoertrag pro Anteil	+599,01	+607,13

1) Rechenwert am 15.06.2020 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 9.962,20 und Thesaurierungsanteil EUR 10.196,32.

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 30.09.2020”

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>								
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128		0	0	200.000	0,2636	57.784,84	0,15
RECKITT BENCK. GRP	GB00B24CGK77		0	0	1.700	75,6000	140.866,99	0,37
<b>Summe</b>							<b>198.651,83</b>	<b>0,52</b>
<b>Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,91235</b>							<b>198.651,83</b>	<b>0,52</b>
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		80	0	640	163,6200	104.716,80	0,27
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	0	7.500	38,9000	291.750,00	0,77
SAP SE O.N.	DE0007164600		0	0	1.100	132,7600	146.036,00	0,38
<b>Summe</b>							<b>542.502,80</b>	<b>1,42</b>
<b>Summe Aktien auf Euro lautend</b>							<b>542.502,80</b>	<b>1,42</b>
<b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Schweden</b>								
ATLAS COPCO B FREE	SE0011166628		0	0	4.500	375,2000	159.715,46	0,42
<b>Summe</b>							<b>159.715,46</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,57130</b>							<b>159.715,46</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>900.870,09</b>	<b>2,36</b>
<b>Investmentfonds</b>								
<b>Investmentfonds auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund B EUR	IE00B3ZYDS66		0	200	800	265,5518	212.441,44	0,56
<b>Summe</b>							<b>212.441,44</b>	<b>0,56</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio I	LU1837047379		0	11.000	16.000	12,6900	203.040,00	0,53

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
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund C	LU1801825867		2.200	0	2.200	131,8400	290.048,00	0,76
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities C	LU0248183658		0	0	11.900	23,8844	284.224,36	0,75
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund Q	LU1127970256		1.000	4.000	13.000	22,8600	297.180,00	0,78
<b>Summe</b>							<b>1.074.492,36</b>	<b>2,82</b>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
Schoellerbank Euro Alternativ	AT0000820386		2.100	0	41.100	149,3700	6.139.107,00	16,11
Schoellerbank Zinsstruktur Plus	AT0000497409		800	0	19.600	100,2000	1.963.920,00	5,15
<b>Summe</b>							<b>8.103.027,00</b>	<b>21,26</b>
<b>Summe Investmentfonds auf Euro lautend</b>								
<b>9.389.960,80 24,64</b>								
<b>Investmentfonds auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I	IE00B5MQDC34		0	0	13.500	25,8500	298.065,43	0,78
<b>Summe</b>							<b>298.065,43</b>	<b>0,78</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund A	LU1775951525		0	0	33.850	9,3600	270.614,96	0,71
<b>Summe</b>							<b>270.614,96</b>	<b>0,71</b>
<b>Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,17080</b>								
<b>568.680,39 1,49</b>								
<b>Summe Investmentfonds</b>								
<b>9.958.641,19 26,13</b>								
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
LVMH	FR0000121014		90	0	450	399,4000	179.730,00	0,47
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		200	0	1.700	106,0500	180.285,00	0,47
SODEXO S A. INH.	FR0000121220		0	0	1.300	61,0200	79.326,00	0,21
TOTAL S.E.	FR0000120271		600	0	7.100	29,2000	207.320,00	0,54
<b>Summe</b>							<b>646.661,00</b>	<b>1,70</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
UNILEVER NAM.	NL0000388619		300	0	2.600	51,5000	133.900,00	0,35
<b>Summe</b>							<b>133.900,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Summe Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>780.561,00 2,05</b>								

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
<b>Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend</b>								
<b>Emissionsland Schweiz</b>								
NESTLE NAM.	CH0038863350		0	0	1.250	109,3400	126.504,07	0,33
NOVARTIS NAM.	CH0012005267		0	0	1.450	79,9100	107.246,85	0,28
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	0	450	315,1500	131.263,88	0,34
<b>Summe</b>							<b>365.014,80</b>	<b>0,96</b>
<b>Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08040</b>							<b>365.014,80</b>	<b>0,96</b>
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115		0	0	1.600	103,9200	142.015,72	0,37
<b>Summe</b>							<b>142.015,72</b>	<b>0,37</b>
<b>Emissionsland USA</b>								
3M CO.	US88579Y1010		0	0	900	160,1800	123.131,19	0,32
ALPHABET INC. CL C	US02079K1079		20	0	230	1.469,6000	288.698,33	0,76
AMER. EXPRESS	US0258161092		500	300	2.800	100,2500	239.750,60	0,63
APPLE INC.	US0378331005		2.900	700	2.800	115,8100	276.962,76	0,73
AT + T INC.	US00206R1023		500	0	7.000	28,5100	170.456,10	0,45
BANK AMERICA	US0605051046		0	0	4.500	24,0900	92.590,54	0,24
BERKSH. H. B NEW	US0846707026		200	0	1.300	212,9400	236.438,33	0,62
BEST BUY CO.	US0865161014		500	200	3.900	111,2900	370.713,19	0,97
BK N.Y. MELLON	US0640581007		0	0	3.700	34,3400	108.522,38	0,28
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083		0	0	2.400	60,2900	123.587,29	0,32
CERNER CORP.	US1567821046		0	0	2.100	72,2900	129.662,62	0,34
CISCO SYSTEMS	US17275R1023		0	0	2.600	39,3900	87.473,52	0,23
CORNING INC.	US2193501051		1.500	0	11.000	32,4100	304.501,20	0,80
DEERE CO.	US2441991054		0	0	950	221,6300	179.833,02	0,47
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		250	0	1.900	124,0800	201.359,75	0,53
EL. ARTS INC.	US2855121099		0	0	1.400	130,4100	155.939,53	0,41
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022		0	0	2.400	34,3300	70.372,39	0,18
GENL MILLS	US3703341046		200	0	3.000	61,6800	158.045,78	0,41
GILEAD SCIENCES	US3755581036		200	0	2.500	63,1900	134.929,11	0,35
INTEL CORP.	US4581401001		0	0	2.400	51,7800	106.142,81	0,28
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046		100	0	1.250	148,8800	158.951,14	0,42
ORACLE CORP.	US68389X1054		0	0	2.400	59,7000	122.377,86	0,32
PAYPAL HDGS INC.	US70450Y1038		200	0	1.500	197,0300	252.429,96	0,66
WALGREENS BOOTS AL.	US9314271084		0	0	3.200	35,9200	98.175,61	0,26
<b>Summe</b>							<b>4.191.045,01</b>	<b>11,00</b>
<b>Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,17080</b>							<b>4.333.060,73</b>	<b>11,37</b>
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030542	0,100	320	0	1.720	102,0390	1.755.070,80	4,61
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD Inflationsanpassung	DE0001030559	0,500	150	0	1.700	117,4330	1.996.361,00	5,24
<b>Summe</b>							<b>3.999.145,34</b>	<b>10,49</b>

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
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
BNP PARIBAS 16/23 MTN	XS1345331299	1,125	50	0	1.400	102,8750	1.440.250,00	3,78
CIE F. FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997	2,375	1.450	0	1.450	106,0940	1.538.363,00	4,04
REP. FSE 13-24 O.A.T.	FR0011427848	0,250	260	190	1.520	105,1520	1.598.310,40	4,19
Inflationsanpassung							65.350,28	0,17
REP. FSE 14-30 O.A.T.	FR0011982776	0,700	30	0	2.080	118,2920	2.460.473,60	6,46
Inflationsanpassung							107.661,41	0,28
THALES S.A. 18-24 MTN	FR0013330115	0,875	1.400	0	1.400	102,5750	1.436.050,00	3,77
<b>Summe</b>							<b>8.646.458,69</b>	<b>22,69</b>
<b>Emissionsland Italien</b>								
ITALIEN 19/25	IT0005386245	0,350	150	0	1.650	100,8270	1.663.645,50	4,37
<b>Summe</b>							<b>1.663.645,50</b>	<b>4,37</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
CK HUT. G. TEL 19/26	XS2057069093	0,750	1.400	0	1.400	101,8600	1.426.040,00	3,74
<b>Summe</b>							<b>1.426.040,00</b>	<b>3,74</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
ABN AMRO BANK 13/23 MTN	XS0937858271	2,500	200	0	1.450	108,2390	1.569.465,50	4,12
BMW FIN. NV 18/25 MTN	XS1873143645	1,000	0	0	850	104,5260	888.471,00	2,33
<b>Summe</b>							<b>2.457.936,50</b>	<b>6,45</b>
<b>Emissionsland Spanien</b>								
SPANIEN 19/24	ES0000012E85	0,250	130	0	1.100	102,3600	1.125.960,00	2,95
<b>Summe</b>							<b>1.125.960,00</b>	<b>2,95</b>
<b>Emissionsland USA</b>								
BAXTER INTL 17/25	XS1577962084	1,300	100	0	920	105,6920	972.366,40	2,55
STRYKER 18/27	XS1914502304	2,125	0	0	780	111,9260	873.022,80	2,29
<b>Summe</b>							<b>1.845.389,20</b>	<b>4,84</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>21.164.575,23</b>	<b>55,53</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							<b>26.643.211,76</b>	<b>69,91</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>								
Wertpapiere							37.502.723,04	98,40
Dividendenansprüche							7.220,59	0,02
Bankguthaben							424.606,87	1,11
Zinsenansprüche							177.181,22	0,46
Sonstige Abgrenzungen							-0,80	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>38.111.730,92</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	1.696,170				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	2.017,820				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	10.132,30				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	10.370,42				

**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.)
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Australien</b>				
NATL AUSTR. BK 16/23 MTN	XS1517196272	0,625	0	1.350
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
ABN AMRO 12-22 MTN	NL0009980945	5,000	0	990
RABOBK NEDERLD 17/22 MTN	XS1642738816	0,500	0	250
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Investmentfonds auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Luxemburg</b>				
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291		0	805
Bakersteel Global Funds SICAV - Eletrum S	LU1923360744		350	350
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 EUR Hedged	LU0368236740		0	21.810
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952		0	405
DJE - Agrar & Ernährung XP	LU0350836341		0	370
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579		0	4.600
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Syst. Hdg. NA	LU0210009576		0	7.337
Pictet-Timber I	LU0340558823		0	448
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland USA</b>				
VERIZON COMM 16/22	XS1405767275	0,500	0	830

**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) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....  
Mag. Thomas Meitz

.....  
Mag. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im November 2020



**Standorte Schoellerbank AG**

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

E-Mail: [info@schoellerbank.at](mailto:info@schoellerbank.at)

[www.schoellerbank.at](http://www.schoellerbank.at)