



Quartalsbericht

per 28. März 2024

Fonds im Fokus
Schoellerbank-Fonds



Allgemeine Hinweise

Diese Unterlage wurde nur zu Marketingzwecken erstellt und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Die vorliegenden Informationen sind insbesondere kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren sowie keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Sie dienen nur der Erstinformation und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Ihr/Ihre Berater:in informiert Sie gerne im Detail. Interessent:innen sollten sich hinsichtlich der konkreten steuerlichen Auswirkungen des Investments vor Zeichnung von einem:einer Steuerberater:in beraten lassen. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen der Anleger:innen abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Diese Unterlage darf nicht an „US-Persons“ (Regulation S des US-Securities Act 1933) ausgehändigt werden. „US-Persons“ darf das gegenständliche Produkt nicht vermittelt bzw. dürfen diese nicht darüber beraten werden. Bei Fragen wenden Sie sich bitte an Ihren/Ihre Betreuer:in. Irrtum und Druckfehler vorbehalten. Rechte vorbehalten.

Das sollten Sie als Anleger:in beachten / wichtige Risikohinweise.

Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Wert und Rendite einer Anlage können plötzlich und in erheblichem Umfang steigen oder fallen und können nicht garantiert werden. Auch Währungsschwankungen können die Entwicklung des Investments beeinflussen. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen. Wir weisen darauf hin, dass sich die Zahlenangaben bzw. Angaben zur Wertentwicklung auf die Vergangenheit beziehen und dass die frühere Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse ist. Zum Schutz der Anleger:innen kann gemäß Fondsbestimmungen die Rücknahme von Fondsanteilen über einen längeren Zeitraum ausgesetzt werden. In einem solchen Fall ist eine Auszahlung des Rücknahmepreises während dieses Zeitraums nicht möglich.

Inhaltsverzeichnis

Finanzkommentar	4
Highlights der Schoellerbank-Fonds	6
Anleihenfonds	
Schoellerbank Kurzinvest	8
Schoellerbank Vorsorgefonds	10
Schoellerbank Anleihefonds	12
Schoellerbank Realzins Plus	14
Schoellerbank Zinsstruktur Plus	16
Schoellerbank Euro Alternativ	18
Schoellerbank USD Rentenfonds	20
Gemischte Fonds	
Schoellerbank Global Income	22
Schoellerbank Global Balanced	24
Schoellerbank Global Balanced Plus	26
Schoellerbank Ethik Vorsorge	28
Schoellerbank ESG Dynamisch	30
Aktienfonds	
Schoellerbank Ethik Aktien	32
Schoellerbank Aktienfonds Dividende	34
Dachfonds	
Schoellerbank Global Pension Fonds	36
Schoellerbank Global Dynamic	38
All World	40
All Trends	42
All Asia	44
All Japan	46
Schoellerbank Global Health Care	48
Schoellerbank Global Resources	50
Informationen für Anleger:innen	
Steuerliche Behandlung	52
Glossar	54
Schoellerbank Invest AG	
Wir stellen uns vor	56



Finanzkommentar

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB) bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Entwicklung der Finanzmärkte

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte starteten das Jahr 2024 mit Optimismus, und viele Indizes erreichten neue Höchststände. Technologieindizes setzten ihren Aufwärtstrend in den ersten Monaten des Jahres 2024 fort. Doch das Bild war nicht einheitlich, und nicht wenige Technologiewerte haben seit Jahresbeginn schon wieder einiges von ihren Kursgewinnen des Vorjahres eingebüßt oder sind praktisch unverändert. Der Technologiesektor gibt seine im Jahr 2023 noch sehr ausgeprägte Führerschaft in diesem Jahr ab. Andere Sektoren – Finanzwerte, Gesundheitswesen, Industrie und Energie – haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt.

In der regionalen Betrachtung waren die USA auch heuer einer der stärksten Märkte. Nur in Japan sind die Kurse – in Euro betrachtet – noch schneller gestiegen. Positiv zeigten sich auch Europa und die Schwellenländer.

Anleihenmärkte

Die Anleiherenditen stiegen im ersten Quartal moderat an. Die Erwartung, dass die Zentralbanken die Zinsen heuer dramatisch senken würden, hat sich in den ersten drei Monaten als überzogen herausgestellt. Wurden Anfang des Jahres noch sechs Zinssenkungen à 0,25 Prozentpunkte in den USA und im Euroraum erwartet, so hat sich das mittlerweile auf gerade noch drei Zinssenkungen reduziert. Der europäische Leitzins würde gemäß dieser Vorhersage Ende 2024 auf 3,25 % zu liegen kommen, um 0,75 % niedriger als heute.

Zinsen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen sind daher seit Ende des Jahres von 2 % auf 2,4 % gestiegen. Dadurch sind auf dem Anleihenmarkt die Kurse gesunken.

Währungsmärkte

Der Euro stieg gegenüber den meisten großen Währungen im ersten Quartal an. Am stärksten war er im Verhältnis zum Japanischen Yen. Danach kamen der Schweizer Franken, die Norwegische Krone und der Australdollar. Einzig der US-Dollar und das Britische Pfund waren noch stärker als der Euro in Reigen der G-10 Währungen. In Summe war die Währungsperformance in der Vermögensverwaltung leicht negativ.

Transaktion und Kosten-Nutzen-Rechnung

In den Vermögensverwaltungsmandaten wurde die Aktienquote Anfang März auf die untere Bandbreite von „Neutral“ reduziert. Die deutlich gestiegenen Bewertungen und die durchwegs schon sehr optimistische Anlegerstimmung lassen eine Korrektur der Aktienkurse wahrscheinlicher erscheinen als noch vor wenigen Monaten. Die aufgrund der Gewinnmitnahme bei Aktien frei gewordene Liquidität wurde in europäische Staatsanleihen reinvestiert. Hier sind die Zinsen attraktiv, und die hohe Liquidität dieser Assetklasse ermöglicht ein rasches Reagieren im Fall von neuen Chancen auf dem Aktienmarkt. In fondsbasierten Vermögensverwaltungen brachte die Aktienreduktion im März eine leichte Verringerung der laufenden Kosten. Anpassungen innerhalb der Fonds sind als kostenneutral zu betrachten. In den Einzeltitelstrategien wurden Aktien und Aktienfonds verkauft und in Anleihefonds reinvestiert. Die laufenden Kosten stiegen leicht an, weil auf der Anleihe Seite durchwegs Fonds eingesetzt werden.



Kapitalmarktausblick Q2 2024

Von Inflation, Zinsen und Zwickmühlen

Die jüngsten Daten zu den Verbraucherpreisen geben den Zentralbanken Recht: Die restriktive Zinspolitik hat die Inflation wieder auf ein akzeptables Maß sinken lassen. Gleichzeitig bleibt der Arbeitsmarkt stark und die Konsumnachfrage robust. Jetzt nehmen sich die Notenbankler:innen die Zeit, die richtigen Zeitpunkte für Zinssenkungen zu ermitteln.

Doch immer mehr Ökonom:innen drängen nun darauf, den Kampf gegen die Inflation zu beenden und die Zinsen deutlich zu senken. Denn in vielen Branchen – insbesondere im Immobiliensektor – herrscht aufgrund der schleppenden Kreditvergabe eine sehr angespannte Lage. Zudem stöhnen immer mehr Kreditnehmer:innen unter den hohen Zinsen auf ihre variabel verzinsten Bankschulden. Das Risiko, dass die Zinssenkungen möglicherweise zu spät kommen könnten und die Wirtschaft dadurch Schaden nimmt, ist nicht von der Hand zu weisen.

Doch es gibt auch andere Stimmen. Die Lehre aus vergangenen Inflationsphasen ist, dass die Inflation nicht besiegt ist, selbst wenn die Konsumentenpreisindizes kein hohes Wachstum mehr anzeigen. Die Preise können sehr leicht wieder unkontrolliert steigen, wenn die Zügel auf dem Zinspfad zu früh losgelassen werden.

Für die Investor:innen ergeben sich daraus einige Implikationen, die sie bei ihrer Anlagestrategie beachten sollten. Erstens ist nicht damit zu rechnen, dass die Zinsen wieder auf das extrem niedrige Niveau vor der Krise zurückfallen. Die Notenbanken werden die Zinsen voraussichtlich zum ersten Mal im Juni oder Juli senken. Doch sie werden sehr umsichtig vorgehen und die weitere Entwicklung der Preise mit Argusaugen beobachten. Eher würden sie im Zweifel weniger Zinssenkungen vornehmen als einen erneuten Anstieg der Inflation zu riskieren.

Das Jahr 2024 dürfte den Kreditnehmer:innen also eine gewisse Linderung bringen, doch die Erwartungen sind möglicherweise zu hoch. Das Anspringen der Kreditvergabe ist ein wichtiger Faktor für das Wirtschaftswachstum. Auch hier könnte es zu Enttäuschungen kommen.

Schließlich bergen hohe Zinsen immer das Potenzial, zu krisenhaften Situationen auf den Märkten beizutragen. Sowohl das Platzen der Dotcom-Blase rund um die Jahrtausendwende als auch die Finanzkrise von 2008 starteten am Ende eines Zinserhöhungszyklus.

Dieses Risikos sind sich natürlich auch die Notenbankler:innen bewusst. Der deutsche Ausdruck „Zwickmühle“ beschreibt die Situation nicht so gut wie das amerikanische Sprichwort „Between a rock and a hard place (zwischen einem Felsen und einem harten Ort)“.

Anleger:innen befinden sich jedoch keineswegs an einem „harten Ort“. Das Zinsniveau ist sehr attraktiv geworden und liefert eine solide Ertragsbasis für das Portfolio. Das gemischte Portfolio aus Anleihen und Aktien erlebt eine Renaissance.

Superwahljahr

In vielen Ländern finden heuer Wahlen statt. Für Investor:innen gilt jedoch insbesondere die Präsidentschaftswahl in den Vereinigten Staaten am 5. November als das politische Hauptereignis des Jahres. Die Umfragewerte des Amtsinhabers sind tatsächlich nicht besonders gut. Frühere Präsidenten, die am Ende ihrer ersten Amtszeit ähnlich schlechte Umfragewerte hatten – Jimmy Carter, George H. W. Bush (Vater) und auch Donald Trump – wurden allesamt nicht wiedergewählt. Daher favorisieren die Wettanbieter mittlerweile Donald Trump. Von verfrühten Spekulationen über den Wahlausgang ist jedoch abzuraten.

Ein Aspekt eröffnet jedoch einen neuen Blickwinkel auf die US-Wahl: Das Jahr 2024 könnte auch das Jahr der Kandidat:innen von Kleinparteien sein. Auch wenn diese „Drittkandidat:innen“ kaum Chancen auf einen Sieg haben, können sie womöglich genügend Stimmen der beiden Großparteien an sich ziehen und so einen entscheidenden Einfluss auf die Wahl haben.

Joe Biden und Donald Trump haben sehr unterschiedliche wirtschaftspolitische Ziele: Biden möchte Besserverdiener:innen höher besteuern, Trump steht dafür nicht. Auch in der Energie- und Außenpolitik liegen die Kandidat:innen weit auseinander. Doch unabhängig davon, wer gewinnt: Die fiskalischen, wirtschaftlichen und geopolitischen Herausforderungen der USA lassen sich nicht mit einfachen Formeln oder starken Sprüchen lösen. Das gilt selbstverständlich auch für alle anderen Länder.

„Politische Börsen haben kurze Beine.“ Angesichts der sich abzeichnenden, teilweise besorgniserregenden politischen Veränderungen erscheint diese Börsenweisheit zynisch. Doch sie wird sich auch in diesem Jahr bewahrheiten. Das US-amerikanische Wahlsystem wird einen Gewinner ermitteln, und die Börsen werden sich mit anderen Themen beschäftigen.

Highlights der Schoellerbank-Fonds

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB) bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Gruppensieger „Bond Small“ über 3 Jahre bei den Refinitiv Lipper Fund Awards 2023

Auszeichnung mit dem ESG Fund Award 23 „Bester Assetmanager in der Rubrik Anleihenfonds“ durch den „Börsianer Grün“

Schoellerbank Kurzinvest

- 2023: Auszeichnung mit dem ESG Fund Award im Rahmen des „Börsianer Grün“ (Dieser Fonds ist ein Artikel 6-Fonds der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO) und berücksichtigt NICHT die ESG-Kriterien der Schoellerbank Invest AG)
- 2024: Auszeichnung in Deutschland mit Euro-FondsNote 1
- 2024: Gemäß „FWW FundStars“ in der Kategorie „Geldmarktfonds allgemein Welt, Euro“ mit 5 Sternen bewertet (Bestnote)

Schoellerbank Vorsorgefonds

- 2018: Auszeichnung mit dem österreichischen Umweltzeichen

Schoellerbank Anleiehefonds

- 2023: Auszeichnung in Deutschland mit Euro-FondsNote 2
- 2024: Gemäß „FWW FundStars“ in der Kategorie „Anleihenfonds“ mit 4 Sternen bewertet

Schoellerbank Realzins Plus

- 2002: Erster österreichischer Fonds mit Inflationsschutz
- 2023: Bei den „Euro-FundAwards“ in der Kategorie „Rentenfonds Inflationsschutz Euro“ über den Zeitraum von 5 Jahren den 1. Platz
- 2024: Auszeichnung in Deutschland mit Euro-FondsNote 2
- 2024: Gemäß „FWW FundStars“ in der Kategorie „Rentenfonds allgemein gemischte Laufzeiten Euroland, Euro“ mit 5 Sternen bewertet

Schoellerbank Zinsstruktur Plus

- 2005: Erster Fonds in Österreich, der in strukturierte Zinsprodukte investiert

Schoellerbank Euro Alternativ

- 1995: Erster Rentenfonds Österreichs, der ausschließlich in Währungen außerhalb der EWU investiert

Schoellerbank Global Income

- 2024: Morningstar Gesamtrating: 4 Sterne

Schoellerbank Global Balanced

- 2023: Auszeichnung in Deutschland mit Euro-FondsNote 2

Schoellerbank Ethik Vorsorge

- 2020: Focus Money Siegel für „herausragende Vermögensverwaltung“ in der Kategorie „dynamisch“
- 2021: Focus Money Siegel für „herausragende Vermögensverwaltung“ in der Kategorie „offensiv“
- 2024: Morningstar Gesamtrating: 5 Sterne (Bestnote)

Schoellerbank Ethik Aktien

- 2022: Auszeichnung mit dem österreichischen Umweltzeichen

Schoellerbank Global Pension Fonds

- 2020: Auszeichnung mit 5 Sternen beim MMD-Ranking für „vermögensverwaltend gemanagte Fonds“ über 3 und 5 Jahre in der Kategorie „ausgewogen“
- 2020: Focus Money Siegel für „herausragende Vermögensverwaltung“ in der Kategorie „ausgewogen“
- 2020: Auszeichnung „Beste Vermögensverwalter“ durch die WirtschaftsWoche in der Kategorie „ausgewogen 3 Jahre“
- 2020: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Gemischte Dachfonds – ausgewogen konservativ“ als auch im Segment „§ 14-Dachfonds“ über 5 Jahre am 3. Platz
- 2021: Focus Money Siegel für „herausragende Vermögensverwaltung“ in der Kategorie „ausgewogen“
- 2021: Auszeichnung „Beste Vermögensverwalter“ durch die WirtschaftsWoche in der Kategorie „ausgewogen 3 Jahre“
- 2021: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „§ 14-Dachfonds“ über 5 Jahre am 2. Platz.
- 2022: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „§ 14-Dachfonds“ über 5 Jahre am 2. Platz sowie über 3 Jahre am 3. Platz.
- 2022: Auszeichnung „Beste Vermögensverwalter“ durch die WirtschaftsWoche in der Kategorie „ausgewogen 3 Jahre“
- 2023: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „§ 14-Dachfonds“ über 1 Jahr am 2. Platz sowie über 5 Jahre am 3. Platz.
- 2024: Morningstar Gesamtrating: 4 Sterne



Schoellerbank Global Dynamic

- 2020: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Gemischte Dachfonds – flexibel ausgewogen“ über 5 und 3 Jahre am 2. als auch am 3. Platz
- 2021: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Gemischte Dachfonds – flexibel konservativ“ über 5 Jahre am 2. Platz sowie über 3 Jahre am 3. Platz
- 2022: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Gemischte Dachfonds – flexibel dynamisch“ über 5 und 3 Jahre am 2. Platz sowie über über 1 Jahr am 3. Platz
- 2023: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards“ des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Gemischte Dachfonds – flexibel – konservativ“ über 5 Jahre am 2. Platz
- 2024: Auszeichnung in Deutschland mit Euro-FondsNote 2

All World

- 1998: Erster Dachfonds Österreichs
- 2020: Bei den deutschen Euro-FundAwards 2020 in der Kategorie „Dachfonds – nur Aktienfonds“ über 5 und 3 Jahre als auch über 1 Jahr am 1. Platz
- 2020: Bei den „Österreichischen Dachfonds Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Aktienfonds Global – dynamisch“ über 5 und 3 Jahre am 2. Platz
- 2021: Bei den „Österreichischen Dachfonds Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Aktiendachfonds Global – konservativ“ über 5 Jahre am 2. Platz sowie über 3 Jahre am 1. Platz
- 2022: Bei den „Österreichischen Dachfonds Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Aktiendachfonds Global – dynamisch“ über 5 Jahre am 3. Platz
- 2023: Bei den „Österreichischen Dachfonds Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Aktiendachfonds konservativ“ über 5 Jahre am 2. Platz

All Trends

- 2020: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Aktiendachfonds Global – dynamisch“ über 5 Jahre und 1 Jahr am 1. Platz sowie über 3 Jahre an 3. Stelle

All Asia

- 2020: Bei den „Österreichischen Dachfonds-Awards des GELD-Magazins“ in der Kategorie „Länder-Aktiendachfonds – Emerging Markets“ in der 3 und 1-Jahres-Wertung auf dem 3. bzw. 2. Platz

Hierbei handelt es sich um eine **Marketingmitteilung** der Schoellerbank Invest AG. Sie stellt weder eine Finanzanalyse, eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten und Veranlagungen dar. Diese Marketingmitteilung wurde nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Die enthaltenen Informationen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung – vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse der Anleger:innen bedarf, ersetzt diese Information nicht die eingehende persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch die Kundenberater:innen im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Wir weisen darauf hin, dass die Prospekte, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter (BIB) aller in dieser Publikation genannten, von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und des AIFMG erstellt wurden, wichtige Risikohinweise enthalten und die alleinige Verkaufsunterlage darstellen. Die veröffentlichten Prospekte, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter (BIB) der Schoellerbank-Fonds in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Die Berechnung der Fondserträge erfolgt als finanzmathematische Rendite nach der offiziellen OeKB-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabe- und Rücknahmespesen, KESt und Wiederanlagerabatt. Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds Schwankungen unterliegen können. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. **Im Rahmen der Anlagestrategie können einige Investmentfonds bis zu 100 v.H. ihres Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Aufgrund der Zusammensetzung ihres Portfolios können Investmentfonds eine erhöhte Volatilität aufweisen. In den durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 v.H. im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingt geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können die Nettoinventarwerte der Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.** Irrtum und Druckfehler vorbehalten. Zu den Beschränkungen des Vertriebs der Schoellerbank-Fonds an amerikanische Staatsbürger:innen entnehmen Sie die entsprechenden Hinweise auf der Seite 3 f des Prospektes des jeweiligen Fonds. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Kurzinvest

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Die Fondsmittel des Schoellerbank Kurzinvest werden überwiegend in variabel verzinsten Anleihen investiert. Um die Ertragsaussichten zu optimieren, wird ein Teil des Fondsvermögens zusätzlich in festverzinsten Anleihen angelegt. Bei diesen Werten handelt es sich ausschließlich um erstklassige Papiere. Alle Veranlagungen lauten auf Euro.

Der Schoellerbank Kurzinvest ist ideal für Anleger:innen geeignet, die ihr Kapital kurzfristig veranlagen und dennoch jederzeit darüber verfügen wollen.

Besonderheiten

- Ausrichtung der Fondspolitik auf die aktuelle Situation an den Anleihenmärkten durch aktive Steuerung der Laufzeiten
- Kundenfreundliche Konditionen – knapp kalkulierte laufende Kosten
- Zur Deckung von Pensionsrückstellungen geeignet

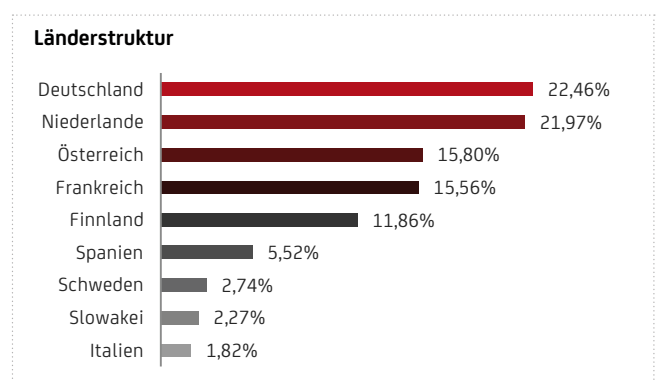
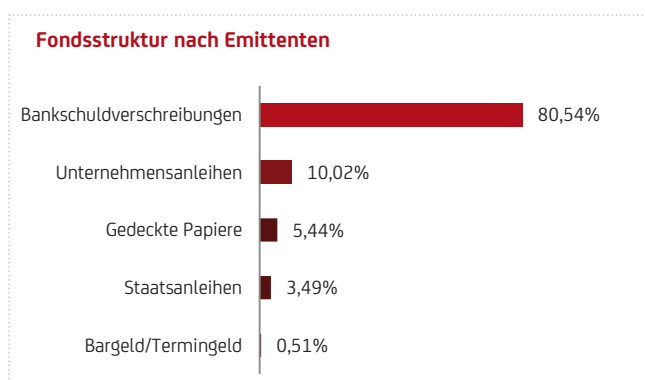
Zu beachten

- Empfohlene Mindest-Veranlungsdauer: 2 – 3 Jahre
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Veranlagungen am Geldmarkt können kurzfristigen Wertschwankungen unterliegen
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 66,20
ISIN AT0000944806	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 92,85
ISIN AT0000820469	
Ausgabeaufschlag	0,50%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,12% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 110,72 Mio.
Erstausgabe	10.10.1994
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Bedeckungswert gem. § 14 EstG*	EUR 71,80 (A) EUR 82,00 (T)
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Ertragsvergleich von kurzfristigen Euro-Anlagen	
Interbankensatz – 3 Monate	3,89%
Interbankensatz – 12 Monate	3,67%
Schoellerbank Kurzinvest – aktuelle Rendite	4,36%



Schoellerbank Kurzinvest

Kommentar des Fondsmanagements

Mit Spannung wird die erste Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) oder der US-Notenbank erwartet. Dabei gibt es weltweit einige Zentralbanken, die den ersten Zinsschritt bereits hinter sich haben. Überraschend hat die Schweizerische Nationalbank, als erste größere Notenbank, den Leitzins gesenkt und damit die Erwartungen geschürt, dass andere Notenbanken bald nachziehen könnten. Die Inflation in der Schweiz liegt bereits seit über einem halben Jahr im Zielkorridor der Nationalbank zwischen null und zwei Prozent und sie ist zuversichtlich, dass dies so bleiben wird. Doch auch in einigen Ländern Lateinamerikas (Brasilien, Chile, Mexiko u.a.) und Osteuropas (Polen, Tschechien, Ungarn) wurden die Zinsen bereits nach unten geschickt. In der Vergangenheit blieb der Leitzins im Median rund 12 Monate auf seinem Höchststand, was in Europa im September der Fall wäre. Die Marktteilnehmer gehen derzeit fast übereinstimmend von einem ersten Schritt im Juni aus, über die Anzahl der Senkungen herrscht allerdings noch Ungewissheit. Die EZB wird ihre Zinsentscheidungen auf Grundlage der wirtschaftlichen Kennzahlen wie Inflation, Arbeitslosenquote und Wirtschaftswachstum treffen. Die Duration des Schoellerbank Kurzinvest liegt aufgrund des hohen Anteils an variablen Papieren bei niedrigen 0,16 Jahren und die Rendite bei aktuell 4,36%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

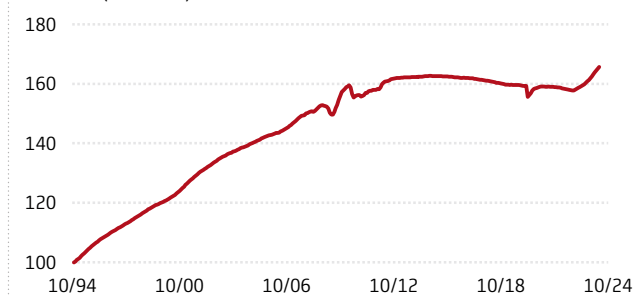
Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)

Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	-0,29%	0,05
2020	-0,11%	0,05
2021	-0,19%	0,05
2022	-0,28%	0,05
2023	3,45%	1,00

Rollierende Performance

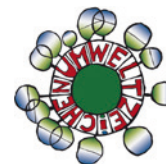
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	4,09%
31.03.2022 - 31.03.2023	0,50%
31.03.2021 - 31.03.2022	-0,40%
31.03.2020 - 31.03.2021	2,18%
29.03.2019 - 31.03.2020	-2,48%

Wertentwicklung seit Oktober 1994 in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	1,15%	-	0,65%
1 Jahr	4,09%	-	3,57%
3 Jahre	4,19%	1,38% p.a.	1,21% p.a.
5 Jahre	3,82%	0,75% p.a.	0,65% p.a.
10 Jahre	2,05%	0,20% p.a.	0,15% p.a.
15 Jahre	10,73%	0,68% p.a.	0,65% p.a.
20 Jahre	19,54%	0,90% p.a.	0,87% p.a.
seit Fondsstart	65,67%	1,73% p.a.	1,71% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.



Schoellerbank Vorsorgefonds

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Fonds veranlagt ausschließlich in erstklassige Euro-Anleihen. Es kommen nur österreichische Emittenten in Betracht. Der Fonds ist zur Wertpapierdeckung von Pensionsrückstellungen geeignet und mündelsicher. Die Titelauswahl erfolgt nach dem bewährten Schoellerbank AnleihenRating, wobei ausschließlich in Wertpapiere bester Bonität österreichischer Emittenten investiert wird.

Die Ausrichtung der Fondspolitik gestaltet sich aktiv durch Steuerung der Laufzeiten und Bonitäten der Emissionen. Die aktuelle Situation bzw. Erwartung an den Anleihenmärkten bildet hierbei die Entscheidungsgrundlage für das Fondsmanagement.

Besonderheiten

- Ausrichtung der Fondspolitik auf die aktuelle Situation an den Anleihenmärkten durch aktive Steuerung der Laufzeiten und Bonitäten der Emissionen
- Breite und sichere Streuung des Fondsvermögens durch erfahrene Wertpapierexpert:innen
- Ausschließlich Wertpapiere bester Bonität österreichischer Emittenten
- Mündelsicher
- Zur Deckung von Pensionsrückstellungen geeignet

Zu beachten

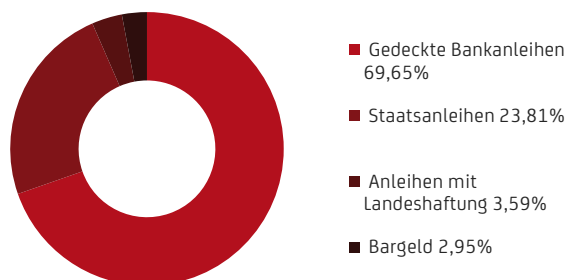
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 5 Jahre
- Anleihenpreise unterliegen Marktschwankungen
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Fonds mit einer auf ökologische und/oder soziale Merkmale abgestimmten Anlagepolitik gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)
- Die Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Investmentfonds sind unter folgendem Link abrufbar (www.schoellerbank.at/fondspublikationen)
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Stammdaten

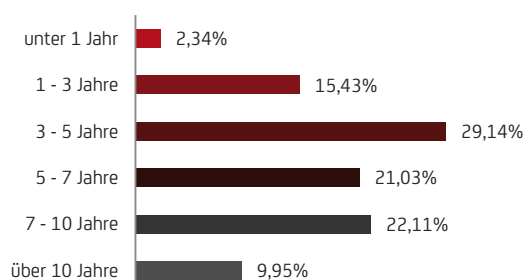
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 53,00
ISIN AT0000902424	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 112,50
ISIN AT0000820402	
Ausgabeaufschlag	2,50%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,36% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 116,92 Mio
Erstausgabe	16.12.1991
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Bedeckungswert gem. § 14 EStG*	EUR 72,67
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Fondsstruktur nach Emittenten



Laufzeitgliederung





Schoellerbank Vorsorgefonds

Kommentar des Fondsmanagements

Die Zinspolitik hat die Inflation zuletzt wieder auf ein akzeptables Maß sinken lassen. Gleichzeitig bleibt der Arbeitsmarkt stark und die Konsumnachfrage robust. Jetzt nehmen sich die Notenbank:innen der US-Notenbank (FED) und der Europäische Zentralbank EZB genügend Zeit, um die richtigen Zeitpunkte für Zinssenkungen zu ermitteln. Trotz der vorangegangenen Zinserhöhungen ist nach wie vor ein latenter Inflationsdruck zu bemerken; dennoch bleiben die Zinssenkungsfantasien intakt. Zum Vorreiter in Sachen zukünftig niedrigerer Leitzinsen könnte sich die Schweizerische Nationalbank entwickeln, die diesen Monat als erste Notenbank der G10-Staaten ihre Zinsen erstmalig gesenkt hat. Diesem Beispiel dürften auch FED und EZB ab Juni folgen. Ein erster Zinsschritt nach unten könnte die Anleihenkurse im Fonds beflügeln. Von den höheren Kursen zum Ende letzten Jahres sind wir derzeit noch etwas entfernt.

Im März wurde eine Neuemission der Erste Bank gezeichnet und das neu zugeflossene Cash in Anleihen der Raiffeisen Landesbank Oberösterreich und in der Hypobank Niederösterreich veranlagt. Die Duration des Fonds lag zuletzt bei 5,43 Jahren. Die mittlere Restlaufzeit des Portfolios liegt bei 5,87 Jahren bei einer aktuellen Durchschnittsrendite von 3,08%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)

Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	2,24%	0,60
2020	1,04%	1,00
2021	-2,41%	0,50
2022	-9,82%	0,50
2023	3,93%	0,90

Rollierende Performance

Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	3,00%
31.03.2022 - 31.03.2023	-6,95%
31.03.2021 - 31.03.2022	-4,36%
31.03.2020 - 31.03.2021	-0,84%
29.03.2019 - 31.03.2020	1,56%

Wertentwicklung seit Dezember 1991 in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	-0,98%	-	-3,45%
1 Jahr	3,00%	-	0,42%
3 Jahre	-8,34%	-2,87% p.a.	-3,68% p.a.
5 Jahre	-7,68%	-1,59% p.a.	-2,08% p.a.
10 Jahre	-2,22%	-0,22% p.a.	-0,48% p.a.
15 Jahre	14,65%	0,92% p.a.	0,75% p.a.
20 Jahre	36,49%	1,57% p.a.	1,44% p.a.
seit Fondsstart	195,63%	3,41% p.a.	3,33% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwaige weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Vorsorgefonds wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich bzw. deren Bundesländern Salzburg, Niederösterreich, Oberösterreich zu investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Vorsorgefonds in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Anleihefonds

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Anleihefonds veranlagt in erstklassige Anleihen internationaler Emittenten. Sämtliche Investments notieren ausschließlich in Euro. Somit besteht kein Währungsrisiko und der Vorteil einer breiten Risikostreuung auf Schuldner mit hoher Bonität aus aller Welt. Die Schuldnerauswahl erfolgt nach dem bewährten Schoellerbank AnleihenRating, die Laufzeitenbestimmung gemäß der aktuellen Anlagestrategie der Schoellerbank.

Ziel ist das Erwirtschaften einer attraktiven Rendite bei größtmöglicher Sicherheit.

Besonderheiten

- Ausrichtung der Fondspolitik auf die aktuelle Situation an den Anleihenmärkten durch aktive Steuerung der Laufzeiten und Bonitäten der Emissionen
- Breite und sichere Streuung des Fondsvermögens durch erfahrene Wertpapierexpert:innen
- Konzentration der veranlagten Wertpapiere auf die Kernzone Europas, bei gleichzeitiger Wahrung zusätzlicher Chancen

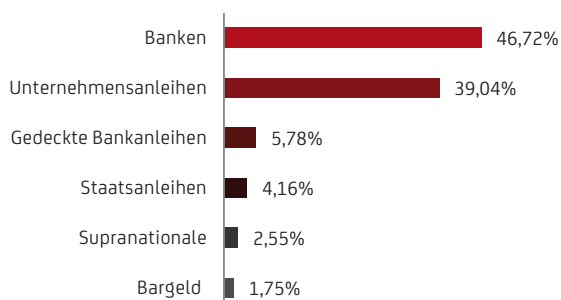
Zu beachten

- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 5 Jahre
- Anleihenpreise unterliegen Marktschwankungen
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

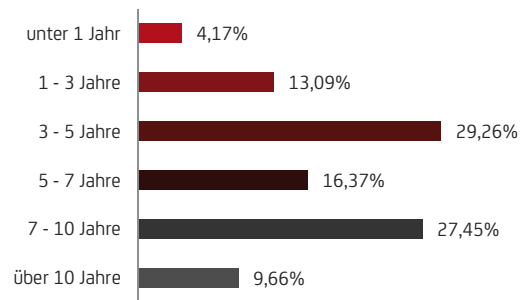
Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 62,40
ISIN AT0000913926	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 118,75
ISIN AT0000820394	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,42% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 416,68 Mio.
Erstausgabe	03.09.1992
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

Fondsstruktur nach Emittenten



Laufzeitengliederung



Schoellerbank Anleihefonds

Kommentar des Fondsmanagements

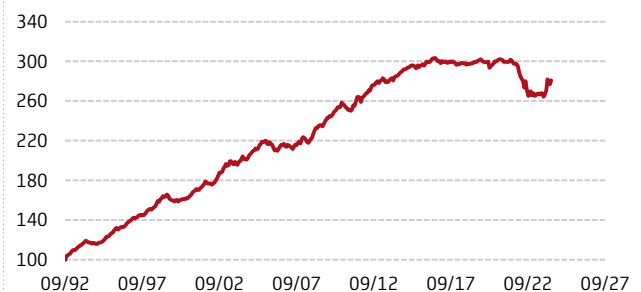
Nach den starken Renditerückgängen in den letzten Wochen des Jahres 2023 war das zurückliegende Quartal von einer Gegenbewegung geprägt. Die entsprechenden Kursverluste münden allerdings in einer positiven Botschaft; Die schwierigste Jahresphase dürfte bereits hinter uns liegen. Die aktuellen Renditen liegen wieder auf attraktiven Niveaus und somit wirkt der Ausblick auf die kommenden Monate vielversprechend. Die Notenbanken sollten dabei unterstützend handeln, indem sie die Leitzinsen im Jahresverlauf senken werden. Die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen haben sich im ersten Quartal weiter eingengt, womit diese profitieren konnten. Durch die angestiegenen Bewertungen sollte man bei der Auswahl der Emittenten nun noch achtsamer vorgehen und das Verhältnis von Risiko und Ertrag stärker berücksichtigen. Grundsätzlich sind wir für das laufende Jahr positiv gestimmt und sehen dabei im Anleihensegment spannende Opportunitäten. Die Duration zum Quartalsende im Fonds liegt bei 5,8 Jahren und die Rendite bei 3,60%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	0,54%	0,80
2020	0,92%	0,80
2021	-1,54%	0,60
2022	-10,54%	0,60
2023	6,04%	1,00

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	5,26%
31.03.2022 - 31.03.2023	-6,46%
31.03.2021 - 31.03.2022	-4,86%
31.03.2020 - 31.03.2021	2,16%
29.03.2019 - 31.03.2020	-1,98%

Wertentwicklung seit September 1992
in Euro (indiziert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	-0,36%	-	-3,35%
1 Jahr	5,26%	-	2,10%
3 Jahre	-6,32%	-2,16% p.a.	-3,14% p.a.
5 Jahre	-6,19%	-1,27% p.a.	-1,87% p.a.
10 Jahre	-1,59%	-0,16% p.a.	-0,46% p.a.
15 Jahre	19,16%	1,18% p.a.	0,97% p.a.
20 Jahre	37,60%	1,61% p.a.	1,45% p.a.
seit Fondsstart	180,51%	3,32% p.a.	3,22% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Anleihefonds wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland und/oder der Republik Frankreich zu investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Anleihefonds in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Realzins Plus

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Realzins Plus steht für ein Investment in erstklassige Wertpapiere hoher Bonität. Bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten wird auf das Schoellerbank AnleihenRating zurückgegriffen. Alle Anleihen weisen einen expliziten Schutz vor der europäischen Inflationsentwicklung und einen Deflationsschutz zum Ausgabekurs auf. Die Fondspolitik sieht eine kontinuierliche Anpassung an die aktuelle Situation an den Anleihenmärkten vor. Dazu werden Laufzeiten und Emittenten der Emissionen je nach Attraktivität aktiv gesteuert und ausgewählt.

Ziel des Fonds ist es, über den Inflationsschutz hinaus ein zusätzliches „Plus“ zu erwirtschaften. Dies kann zum einen durch einen Aufschlag auf die reine Inflationsabgeltung erreicht werden, zum anderen durch die Hebelung der Inflation mit einem Faktor größer als eins. Der Fonds investiert daher einen Teil des Kapitals in strukturierte Inflationsprodukte, die ein solches Ertragsprofil aufweisen.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 89,70
ISIN AT0000672258	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 143,90
ISIN AT0000672266	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,54% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 282,73 Mio.
Erstausgabe	02.09.2002
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

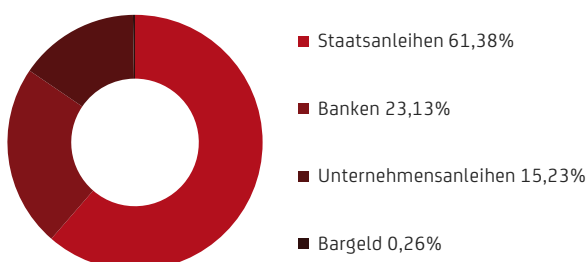
Besonderheiten

- Wertpapierveranlagung mit Inflationsschutz
- Ausrichtung der Fondspolitik auf die aktuelle Situation an den Anleihenmärkten durch aktive Steuerung der Laufzeiten und Bonitäten der Emissionen
- Ausschließlich Wertpapiere bester Bonität

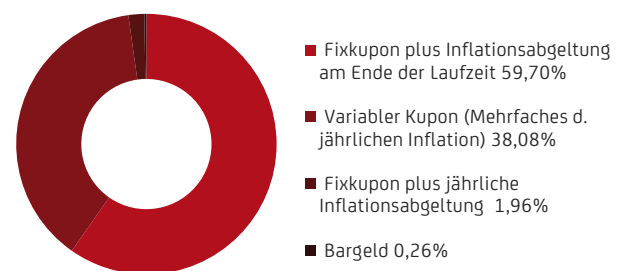
Zu beachten

- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 5 Jahre
- Anleihenpreise unterliegen Marktschwankungen
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Fondsstruktur nach Emittenten



Fondsstruktur nach Produkten



Schoellerbank Realzins Plus

Kommentar des Fondsmanagements

Auf beiden Seiten des Atlantiks hat der Preisdruck erheblich nachgelassen. Tendenziell werden die Kernraten der Inflation (ohne die schwankungsanfälligen Preise für Energie und Nahrungsmittel) in den kommenden Monaten voraussichtlich etwas weiter zurückgehen. Da viele Energiepreise derzeit sinken und der große Preisschub bei Nahrungsmitteln ausgestanden ist, kann die Inflation in der Eurozone dagegen im Herbst auf etwa 2% fallen. Aber im Zuge des Aufschwungs werden Unternehmen im Jahr 2025 wieder mehr Preissetzungsmacht haben. Auf Dauer werden anhaltend hohe Lohnzuwächse die Preise für arbeitsintensive Dienstleistungen weiter in die Höhe treiben. Derzeit sieht es danach aus, als ob beide großen Notenbanken im Sommer beginnen werden die Leitzinsen zu senken. Wie schnell dies stattfinden wird und wie viele Schritte folgen werden, hängt von den wirtschaftlichen Kennzahlen ab, an welchen sich die Notenbanken orientieren. Sichere Staatsanleihen, in welche der Fonds zu rund 60% investiert ist, mussten durch die Gegenbewegung der Renditen, im ersten Quartal leichte Verluste in Kauf nehmen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)

Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	2,56%	1,30
2020	0,63%	1,20
2021	5,14%	1,90
2022	-3,74%	8,00
2023	3,44%	2,50

Rollierende Performance

Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	1,17%
31.03.2022 - 31.03.2023	-3,69%
31.03.2021 - 31.03.2022	5,71%
31.03.2020 - 31.03.2021	6,27%
29.03.2019 - 31.03.2020	-2,97%

Wertentwicklung seit September 2002 in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	-0,84%	-	-3,82%
1 Jahr	1,17%	-	-1,86%
3 Jahre	3,00%	0,99% p.a.	-0,03% p.a.
5 Jahre	6,21%	1,21% p.a.	0,60% p.a.
10 Jahre	11,35%	1,08% p.a.	0,77% p.a.
15 Jahre	25,72%	1,54% p.a.	1,33% p.a.
20 Jahre	43,29%	1,81% p.a.	1,66% p.a.
seit Fondsstart	59,10%	2,18% p.a.	2,03% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die **Fondsbestimmungen des Schoellerbank Realzins Plus wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland und/oder der Republik Frankreich zu investieren.** Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BIB) des Schoellerbank Realzins Plus in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessentinnen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Zinsstruktur Plus

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Anlage in strukturierte Anlageprodukte (ausschließlich in Euro) und/oder Euro-Anleihen hoher Bonität nach den Kriterien des Schoellerbank AnleihenRating. Die Wertentwicklung des Fonds hängt dabei wesentlich von den darin enthaltenen strukturierten Zinsprodukten und den damit abgebildeten Anomalien ab. Der Schoellerbank Zinsstruktur Plus verfolgt eine breite und sichere Streuung des Fondsvermögens durch erfahrene Wertpapierexpert:innen.

Ziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals und der Liquidität des Fondsvermögens.

Besonderheiten

- Veranlagung in strukturierte Anlageprodukte hoher Bonität
- Die Wertentwicklung des Fonds hängt wesentlich von den darin enthaltenen strukturierten Anlageprodukten und den damit abgebildeten Anomalien ab
- Ausschließlich Wertpapiere bester Bonität internationaler Emittenten

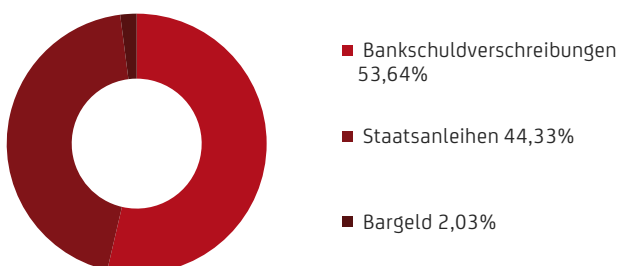
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 7 Jahr
- Aufgrund der Veranlagung in strukturierte Anlageprodukte können bei diesem Fonds im Vergleich zu herkömmlichen Anleihenfonds höhere Kursschwankungen auftreten
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

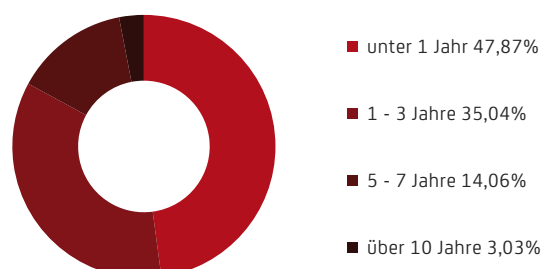
Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 89,85
ISIN AT0000497409	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 115,65
ISIN AT0000497417	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,54% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 35,90 Mio.
Erstausgabe	01.09.2005
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

Fondsstruktur nach Emittenten



Laufzeitgliederung



Schoellerbank Zinsstruktur Plus

Kommentar des Fondsmanagements

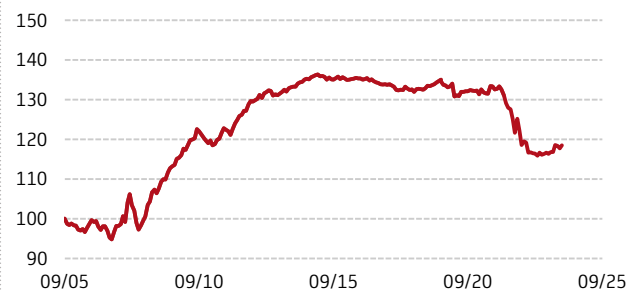
Die Zinspolitik hat die Inflation zuletzt wieder auf ein akzeptables Maß sinken lassen. Gleichzeitig blieb der Arbeitsmarkt stark und die Konsumnachfrage robust. Jetzt nehmen sich die Notenbank:innen der US-Notenbank (FED) und der Europäische Zentralbank (EZB) genügend Zeit, um die richtigen Zeitpunkte für Zinssenkungen zu ermitteln. Trotz der vorangegangenen Zinserhöhungen ist nach wie vor ein latenter Inflationsdruck zu bemerken; dennoch bleiben die Zinssenkungsfantasien intakt. Zum Vorreiter in Sachen zukünftig niedrigerer Leitzinsen könnte sich die Schweizerische Nationalbank entwickeln, die diesen Monat als erste Notenbank der G10-Staaten ihre Zinsen erstmalig gesenkt hat. Diesem Beispiel dürften auch FEDS und EZB ab Juni folgen. Im Fonds erfolgte im März ein Teilverkauf einer inflationsgeschützten deutschen Bundesanleihe.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	0,34%	0,60
2020	-0,67%	0,60
2021	0,29%	0,60
2022	-12,00%	0,60
2023	1,65%	1,00

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	1,82%
31.03.2022 - 31.03.2023	-9,06%
31.03.2021 - 31.03.2022	-3,46%
31.03.2020 - 31.03.2021	1,33%
29.03.2019 - 31.03.2020	-2,02%

Wertentwicklung seit September 2005
in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	-0,08%	-	-3,08%
1 Jahr	1,82%	-	-1,24%
3 Jahre	-10,62%	-3,68% p.a.	-4,64% p.a.
5 Jahre	-11,25%	-2,36% p.a.	-2,95% p.a.
10 Jahre	-11,05%	-1,16% p.a.	-1,46% p.a.
15 Jahre	10,15%	0,65% p.a.	0,44% p.a.
seit Fondsstart	18,51%	0,92% p.a.	0,75% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Zinsstruktur Plus wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere Republik Österreich, Bundesrepublik Deutschland, Republik Frankreich, Königreich Belgien, Republik Finnland, Königreich der Niederlande zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BIB) des Schoellerbank Zinsstruktur Plus in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Euro Alternativ

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Die Fondsmittel werden in internationale fest- und/oder variabel verzinsten Wertpapiere angelegt, die nicht auf Euro lauten. Dabei werden ausschließlich Wertpapiere bester Bonität internationaler Emittenten gewählt. Der Fonds konzentriert sich auf die liquidesten Währungen weltweit. Daneben werden unter Beimischungsaspekten auch Investments in Randwährungen oder sonstigen liquiden Währungen getätigt. Seit dem Entstehen der Europäischen Einheitswährung sind dies die wichtigsten Alternativen, die dem auf währungsbezogene Vermögensstreuung bedachten Anleger:innen zur Verfügung stehen. Der Fonds verfolgt eine breite und sichere Streuung des Fondsvermögens durch erfahrene Wertpapierexpert:innen.

Der Schoellerbank Euro Alternativ ist die ideale Beimischung für jedes Wertpapierdepot.

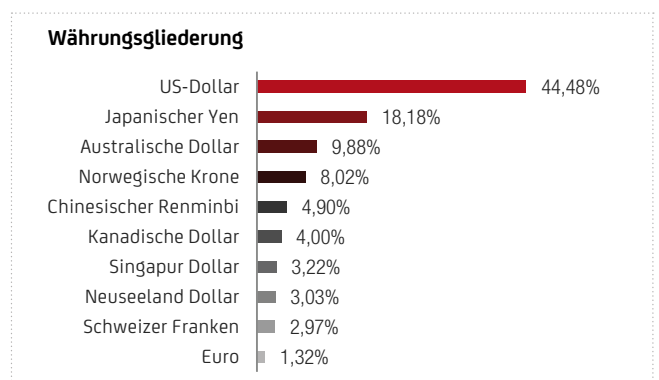
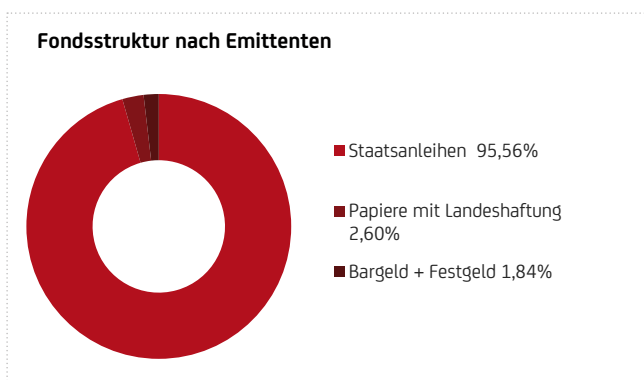
Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 73,55
ISIN AT0000968961	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 144,00
ISIN AT0000820386	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,70% p.a.
Fondswährung	EUR 127,43
Fondsvolumen	EUR Mio.
Erstausgabe	15.12.1995
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuer

Besonderheiten

- Ausschließlich Wertpapiere bester Bonität internationaler Emittenten
- Veranlagung nur in Anleihen die auf Nicht-Euro-Währungen lauten – ideal als Depotbeimischung

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 7 Jahre
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Anleihenpreise von Fremdwährungsanleihen unterliegen erhöhten Marktschwankungen
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen



Schoellerbank Euro Alternativ

Kommentar des Fondsmanagements

Neben einem um ca. 2% festeren US-Dollar schaffte es allein sein kanadisches Pendant im ersten Quartal im Gegensatz zum Euro nicht an Wert zu verlieren. Der Japanische Yen und der Schweizer Franken gaben mehr als 4% ab. Gemeinsam mit global steigenden Anleiherenditen und respektive fallenden Kursen verblieb nach einem respektablem Start in der Wertentwicklung ein leichtes Minus im ersten Quartal. Für den Rest des Jahres sind wir sowohl für die Währungsentwicklung als auch für die Zinsentwicklung weiter positiv gestimmt. Der Fonds ist für eine entsprechende Entwicklung gut aufgestellt. Ein besonderes Augenmerk findet an den Währungsmärkten aktuell der Yen. Die japanische Zentralbank hat sich nach 17 Jahren jüngst von ihrer Negativzinspolitik verabschiedet. Bisher geschah dies jedoch noch mit angezogener Handbremse und somit ohne große Wirkung auf die Währungsentwicklung. Potenzial für eine deutliche Gegenbewegung hat sich in den letzten Jahren allerdings ausreichend aufgebaut.

Die Gewichtungen der einzelnen Währungen haben sich im vergangenen Monat nur geringfügig geändert. Der US-Dollar mit fast 45% und der Japanische Yen mit ca. 18% bleiben die am stärksten gewichteten Einzelwährungen im Fonds. Der Dollarblock bildete wie schon zuletzt ca. 2/3 des Schoellerbank Euro Alternativ ab. Die durchschnittliche Rendite des Fonds lag über alle Währungen hinweg bei 4,07%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	4,29%	1,00
2020	-3,24%	1,00
2021	3,88%	0,60
2022	-4,65%	1,00
2023	2,93%	1,50

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	-2,18%
31.03.2022 - 31.03.2023	-5,13%
31.03.2021 - 31.03.2022	0,69%
31.03.2020 - 31.03.2021	-0,27%
29.03.2019 - 31.03.2020	-0,05%

Wertentwicklung seit Dezember 1995
in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	-0,74%	-	-3,72%
1 Jahr	-2,18%	-	-5,11%
3 Jahre	-6,56%	-2,24% p.a.	-3,22% p.a.
5 Jahre	-6,86%	-1,41% p.a.	-2,01% p.a.
10 Jahre	6,70%	0,65% p.a.	0,34% p.a.
15 Jahre	48,19%	2,66% p.a.	2,45% p.a.
20 Jahre	59,05%	2,35% p.a.	2,19% p.a.
seit Fondsstart	160,45%	3,44% p.a.	3,33% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Euro Alternativ wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Hongkong, Australien, Neuseeland, Königreich Norwegen, Vereinigtes Königreich von Großbritannien zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Euro Alternativ in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank USD Rentenfonds

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Im Fondsvermögen des Schoellerbank USD Rentenfonds befinden sich internationale, festverzinsliche Wertpapiere, die ausschließlich auf US-Dollar lauten. Es kommen nur Anleihen erstklassiger Emittenten in Frage. Die Ausrichtung der Fondspolitik gestaltet sich aktiv durch Steuerung der Laufzeiten und Bonitäten der Emissionen. Die aktuelle Situation bzw. Erwartung an den Anleihenmärkten bildet hierbei die Entscheidungsgrundlage für das Fondsmanagement.

Somit profitieren Anleger:innen von den Vorteilen einer Anleihenveranlagung und hat gleichzeitig die Chance, Währungsgewinne zu lukrieren.

Besonderheiten

- Ausschließlich Wertpapiere bester Bonität internationaler Emittenten in US-Dollar
- Aktive Steuerung der Laufzeiten und Bonitäten der Emissionen
- Breite und sichere Streuung des Fondsvermögens durch erfahrene Wertpapierexpert:innen

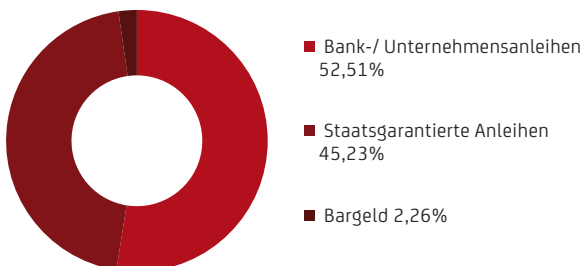
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 7 Jahre
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Anleihenpreise von Fremdwährungsanleihen unterliegen erhöhten Marktschwankungen
- Wechselkursschwankungen können sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

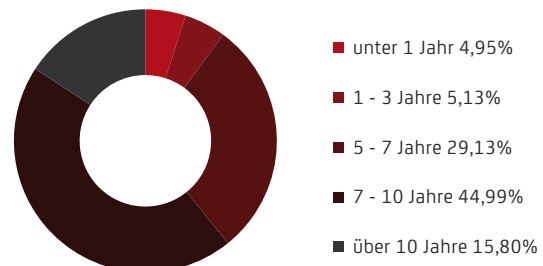
Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	USD 56,30
ISIN AT0000841184	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	USD 99,20
ISIN AT0000820436	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 12.45 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,50% p.a.
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	USD 27,17 Mio.
Erstausgabe	17.03.1997
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

Fondsstruktur nach Emittenten



Laufzeitengliederung



Schoellerbank USD Rentenfonds

Kommentar des Fondsmanagements

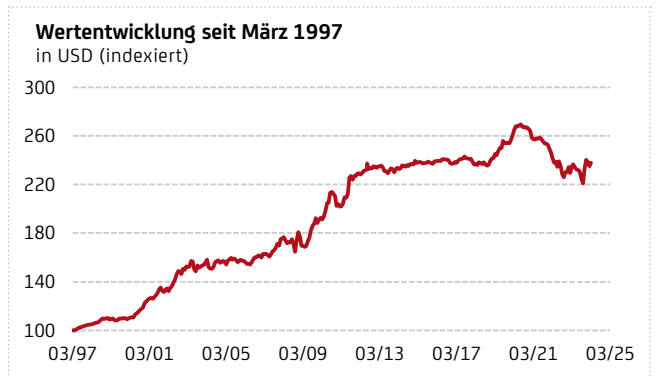
Unterstützt von guten Daten aus konjunktureller Seite wurden die Leitzinssenkungserwartungen an die US-Notenbank zeitlich nach hinten verschoben und diese ist, aufgrund der immer vorhandenen Unsicherheit ihrer Prognosen, sicher dankbar für jeden neuen Datenpunkt. Im März hat sich hier wenig Substantielles geändert und solange sich die Inflationsraten in Richtung 2% bewegen und der Dienstleistungssektor die in anderen Bereichen freigestellten Arbeitnehmer aufsaugt, bleibt der Druck auf die Zentralbank gering. Diese Phase ist für eine Zentralbank der schwierigste Teil. Abwarten und Tee trinken lautet daher aktuell die Devise. Dennoch bleiben die Marktteilnehmer bei ihrer Erwartung, einer zunehmenden Normalisierung des Zinsumfeldes wie auch des Konjunkturzyklus. Für dieses Jahr werden aktuell noch immer drei Leitzinssenkungen erwartet, was für den Fonds ein ertragreiches Jahr versprechen würde.

Im abgelaufenen Monat haben wir das Portfolio nicht wesentlich verändert. Aus Fondszuflüssen wurde die Position in einer 10-jährigen Anleihe der Weltbank angehoben. Die Modified Duration im Fonds lag zuletzt bei 6,89% und die Portfoliorendite betrug 4,73%. Damit würde der Schoellerbank USD Rentenfonds zukünftig von fallenden Zinsen profitieren.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre			
Kalenderjahr	Performance		Ausschüttung
	EUR	USD	USD
2019	8,54%	6,03%	1,00
2020	-4,63%	4,68%	1,30
2021	3,05%	-4,90%	0,60
2022	-3,17%	-8,88%	0,70
2023	0,74%	4,37%	1,10

Rollierende Performance (USD)	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	1,19%
31.03.2022 - 31.03.2023	-2,69%
31.03.2021 - 31.03.2022	-6,13%
31.03.2020 - 31.03.2021	-2,98%
29.03.2019 - 31.03.2020	8,22%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	1,12%	-	-1,85%
1 Jahr	1,79%	-	-1,26%
3 Jahre	0,25%	0,08% p.a.	-0,81% p.a.
5 Jahre	0,86%	0,17% p.a.	-0,43% p.a.
10 Jahre	30,32%	2,68% p.a.	2,38% p.a.
15 Jahre	72,72%	3,71% p.a.	3,50% p.a.
20 Jahre	69,97%	2,69% p.a.	2,56% p.a.
seit Fondsstart	154,85%	3,52% p.a.	*

*Für diesen Zeitraum kann derzeit kein Wert berechnet werden.
Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Performance (USD)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	-1,07%	-	-4,04%
1 Jahr	1,19%	-	-1,85%
3 Jahre	-7,56%	-2,59% p.a.	-3,57% p.a.
5 Jahre	-2,95%	-0,60% p.a.	-1,20% p.a.
10 Jahre	2,18%	0,22% p.a.	-0,09% p.a.
15 Jahre	40,32%	2,28% p.a.	2,08% p.a.
20 Jahre	50,33%	2,06% p.a.	1,90% p.a.
seit Fondsstart	137,75%	3,25% p.a.	3,14% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank USD Rentenfonds wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Vereinigten Staaten von Amerika, Europäische Investitionsbank, Asian Development Bank, Weltbank zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank USD Rentenfonds in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Global Income

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Income ist ein gemischter Fonds, der bis zu 30% in Aktien veranlagt. Die Aktiengewichtung wird von erfahrenen Expert:innen gemäß der Schoellerbank Strategie gesteuert und ist nur bei idealen Marktaussichten am Maximum. Die neutrale Aktienauslastung liegt bei 20% und kann bei negativer Einschätzung deutlich geringer sein. Der Rest des Portfolios wird in Anleihen oder am Geldmarkt investiert. Die Auswahl der Titel erfolgt nach den bewährten Qualitätskriterien des Schoellerbank AnleihenRating, Schoellerbank AktienRating und der Schoellerbank Invest AG. Bevorzugt werden Einzeltitel, wo dies aber nicht möglich ist, wird in erstklassige Fonds veranlagt.

Der Schoellerbank Global Income ist eine einfache und übersichtliche Variante, um in ein breit gestreutes Portfolio zu investieren. Ein Fonds bietet höhere Sicherheit durch die Ausgestaltung als Sondervermögen und durch den automatischen Verlustausgleich ist die Steuerbelastung für Privatanleger:innen tendenziell geringer.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 10.378,10
ISIN AT0000A1XAW4	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 11.123,90
ISIN AT0000A1XAX2	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,75% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 57,12 Mio.
Erstausgabe	02.10.2017
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.06.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

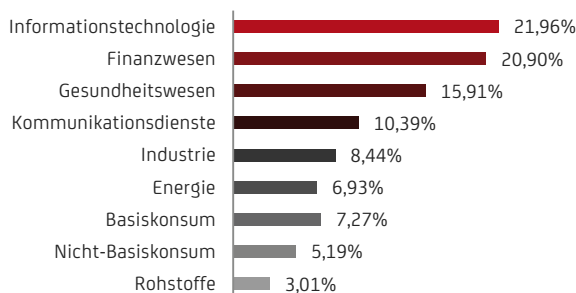
Besonderheiten

- Laufende Anpassung der Aktienquote durch erfahrene Expert:innen
- Breite Streuung sorgt für zusätzliche Sicherheit
- Hohe Sicherheit durch Ausgestaltung als Sondervermögen
- Automatischer Verlustausgleich innerhalb des Fonds, wodurch die Steuerbelastung ohne administrativen Aufwand für Anleger:innen tendenziell geringer ist

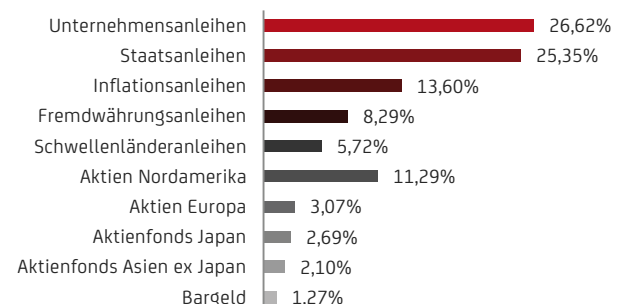
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf (bis zu 30% Aktien-Komponente)
- Empfohlene Mindest-Veranlungsdauer: 8 Jahre
- Trotz sorgfältiger Wahl der Anleihen kann ein Emittentenrisiko nicht gänzlich ausgeschlossen werden
- Zinsänderungsrisiko durch den Anteil an Anleihen bzw. Anleihenfonds
- Wechselkursrisiko durch die teilweise Veranlagung in Fremdwährungen
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Branchenstruktur - Aktien



Fondsstruktur (Einzeltitel und Subfonds)



Schoellerbank Global Income

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte starteten mit Optimismus in das Jahr 2024, und viele Indizes erreichten neue Höchststände. Technologieindizes setzten ihren Aufwärtstrend in den ersten Monaten des Berichtszeitraums fort. Doch das Bild war nicht einheitlich, und nicht wenige Technologiewerte haben seit Jahresbeginn schon wieder einiges von ihren Kursgewinnen des Vorjahres eingebüßt oder sind praktisch unverändert. Der Technologiesektor gibt seine im Jahr 2023 noch sehr ausgeprägte Führerschaft in diesem Jahr ab. Andere Sektoren, wie Finanzwerte, Gesundheitswesen, Industrie und Energie, haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt. In der regionalen Betrachtung waren die USA auch heuer einer der stärksten Märkte. Nur in Japan sind die Kurse – in Euro betrachtet – noch schneller gestiegen. Positiv zeigten sich auch Europa und die Schwellenländer.

Im Anleihenbereich stiegen die Renditen im ersten Quartal moderat an. Die Erwartung, dass die Zentralbanken die Zinsen heuer dramatisch senken würden, hat sich in den ersten drei Monaten als überzogen herausgestellt. Wurden Anfang des Jahres noch sechs Zinssenkungen von jeweils 0,25 Prozentpunkte in den USA und im Euroraum erwartet, so hat sich das mittlerweile auf gerade noch drei Zinssenkungen reduziert. Der europäische Leitzins würde gemäß dieser Vorhersage Ende 2024 auf 3,25% zu liegen kommen, um 0,75% niedriger als heute. Zinsen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen sind daher seit Ende des Jahres von 2% auf 2,4% gestiegen. Dadurch sind auf dem Anleihenmarkt die Kurse gesunken.

In den ersten beiden Monaten wurden kleinere Anpassungen bei Unternehmensanleihen getätigt, um die Duration etwas zu verlängern. Anfang März kam es zu einer eher größeren Umschichtung im Portfolio. Hierzu wurde die Aktienquote auf die untere Bandbreite von „Neutral“ reduziert. Die deutlich gestiegenen Bewertungen und die doch sehr optimistische Anlegerstimmung lassen eine Korrektur der Aktienkurse wahrscheinlicher erscheinen als noch vor wenigen Monaten. Die aufgrund der Gewinnmitnahme bei Aktien frei gewordene Liquidität wurde in europäische Staatsanleihen reinvestiert. Hier sind die Zinsen attraktiv.

Der Schoellerbank GLOBAL INCOME verzeichnete im abgelaufenen Quartal eine Performance von 0,97%. Die Aktienquote liegt bei 19,15%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttung der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	7,39%	100,00
2020	1,89%	100,00
2021	5,61%	150,00
2022	-7,92%	220,00
2023	5,40%	200,00
Rollierende Performance		
Zeitraum	Performance	
31.03.2023 - 28.03.2024	5,42%	
31.03.2022 - 31.03.2023	-4,93%	
31.03.2021 - 31.03.2022	0,19%	
31.03.2020 - 31.03.2021	11,09%	
29.03.2019 - 31.03.2020	-2,56%	

Wertentwicklung seit Oktober 2017 in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	0,97%	-	-2,06%
1 Jahr	5,42%	-	2,25%
3 Jahre	0,41%	0,14% p.a.	-0,87% p.a.
5 Jahre	8,69%	1,68% p.a.	1,06% p.a.
seit Fondsstart	9,25%	1,37% p.a.	0,90% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Income wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. 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. Quelle: Oesterreichische Kontrollbank (OeKB). Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Global Income in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Global Balanced

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Balanced ist ein gemischter Fonds, der bis zu 50 % in Aktien veranlagt. Die Aktiengewichtung wird von erfahrenen Expert:innen gemäß der Schoellerbank Strategie gesteuert und ist nur bei idealen Marktaussichten am Maximum. Die neutrale Aktienauslastung liegt bei 35 % und kann bei negativer Einschätzung deutlich geringer sein. Der Rest des Portfolios wird in Anleihen oder am Geldmarkt investiert. Die Auswahl der Titel erfolgt nach den bewährten Qualitätskriterien des Schoellerbank AnleihenRating, Schoellerbank AktienRating und der Schoellerbank Invest AG. Bevorzugt werden Einzeltitel, wo dies aber nicht möglich ist, wird in Subfonds veranlagt.

Der Schoellerbank Global Balanced ist eine einfache und übersichtliche Variante, um in ein breit gestreutes Portfolio zu investieren. Ein Fonds bietet höhere Sicherheit durch die Ausgestaltung als Sondervermögen und durch den automatischen Verlustausgleich ist die Steuerbelastung für Privatanleger:innen tendenziell geringer.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 11.729,50
ISIN AT0000A15MR2	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 13.373,35
ISIN AT0000A15MS0	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,00% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 195,01 Mio.
Erstausgabe	01.04.2014
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.06.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

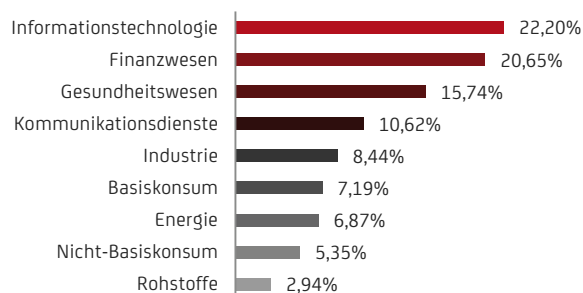
Besonderheiten

- Laufende Anpassung der Aktienquote durch erfahrene Expert:innen
- Breite Streuung sorgt für zusätzliche Sicherheit
- Hohe Sicherheit durch Ausgestaltung als Sondervermögen
- Automatischer Verlustausgleich innerhalb des Fonds, wodurch die Steuerbelastung ohne administrativen Aufwand für Anleger:innen tendenziell geringer ist

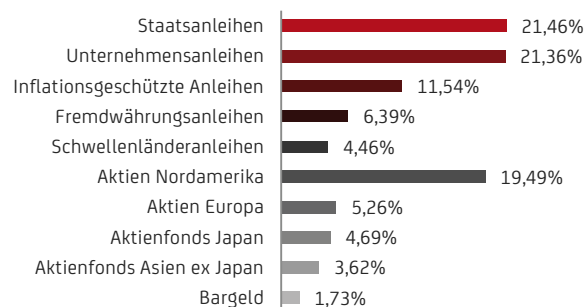
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf (bis zu 50 % Aktien-Komponente)
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 8 Jahre
- Veranlagungen am Geldmarkt und in Anleihen können Kursschwankungen unterliegen
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Branchenstruktur - Aktien



Fondsstruktur (Einzeltitel und Subfonds)



Schoellerbank Global Balanced

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte starteten mit Optimismus in das Jahr 2024, und viele Indizes erreichten neue Höchststände. Technologieindizes setzten ihren Aufwärtstrend in den ersten Monaten des Berichtszeitraums fort. Doch das Bild war nicht einheitlich, und nicht wenige Technologiewerte haben seit Jahresbeginn schon wieder einiges von ihren Kursgewinnen des Vorjahres eingebüßt oder sind praktisch unverändert. Der Technologiesektor gibt seine im Jahr 2023 noch sehr ausgeprägte Führerschaft in diesem Jahr ab. Andere Sektoren, wie Finanzwerte, Gesundheitswesen, Industrie und Energie, haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt. In der regionalen Betrachtung waren die USA auch heuer einer der stärksten Märkte. Nur in Japan sind die Kurse – in Euro betrachtet – noch schneller gestiegen. Positiv zeigten sich auch Europa und die Schwellenländer.

Im Anleihenbereich stiegen die Renditen im ersten Quartal moderat an. Die Erwartung, dass die Zentralbanken die Zinsen heuer dramatisch senken würden, hat sich in den ersten drei Monaten als überzogen herausgestellt. Wurden Anfang des Jahres noch sechs Zinssenkungen von jeweils 0,25 Prozentpunkte in den USA und im Euroraum erwartet, so hat sich das mittlerweile auf gerade noch drei Zinssenkungen reduziert. Der europäische Leitzins würde gemäß dieser Vorhersage Ende 2024 auf 3,25% zu liegen kommen, um 0,75% niedriger als heute. Zinsen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen sind daher seit Ende des Jahres von 2% auf 2,4% gestiegen. Dadurch sind auf dem Anleihenmarkt die Kurse gesunken.

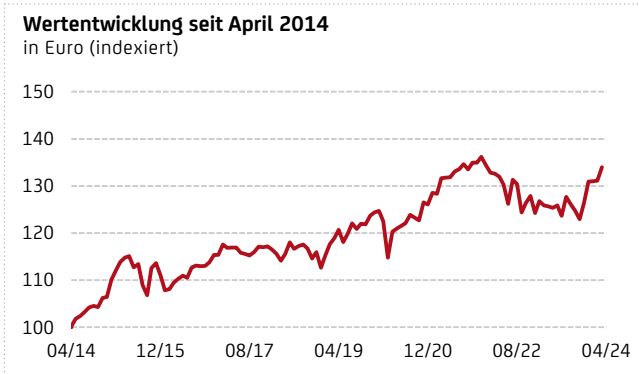
In den ersten beiden Monaten wurden kleinere Anpassungen bei Unternehmensanleihen getätigt, um die Duration etwas zu verlängern. Anfang März kam es zu einer eher größeren Umschichtung im Portfolio. Hierzu wurde die Aktienquote auf die untere Bandbreite von „Neutral“ reduziert. Die deutlich gestiegenen Bewertungen und die doch sehr optimistische Anlegerstimmung lassen eine Korrektur der Aktienkurse wahrscheinlicher erscheinen als noch vor wenigen Monaten. Die aufgrund der Gewinnmitnahme bei Aktien frei gewordene Liquidität wurde in europäische Staatsanleihen reinvestiert. Hier sind die Zinsen attraktiv.

Der Schoellerbank GLOBAL BALANCED verzeichnete im abgelaufenen Quartal eine Performance von 2,32%. Die Aktienquote liegt bei 33,06%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	10,37%	160,00
2020	1,40%	180,00
2021	8,02%	200,00
2022	-8,77%	440,00
2023	5,37%	220,00

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	6,58%
31.03.2022 - 31.03.2023	-5,22%
31.03.2021 - 31.03.2022	0,73%
31.03.2020 - 31.03.2021	14,74%
29.03.2019 - 31.03.2020	-3,52%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	2,32%	-	-0,75%
1 Jahr	6,58%	-	3,38%
3 Jahre	1,74%	0,58% p.a.	-0,44% p.a.
5 Jahre	12,63%	2,41% p.a.	1,79% p.a.
seit Fondsstart	33,97%	2,97% p.a.	2,65% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Balanced wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. 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 das Basisinformationsblatt (BIB) des Schoellerbank Global Balanced in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessentinnen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Global Balanced Plus

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Balanced Plus ist ein gemischter Fonds, der bis zu zwei Drittel in Aktien veranlagt. Die Aktiengewichtung wird von erfahrenen Expert:innen gemäß der Schoellerbank Strategie gesteuert und ist nur bei idealen Marktaussichten am Maximum. Der Rest des Portfolios wird in Anleihen oder am Geldmarkt investiert. Die Auswahl der Titel erfolgt nach den bewährten Qualitätskriterien des Schoellerbank AnleihenRating, Schoellerbank AktienRating und der Schoellerbank Invest AG. Bevorzugt werden Einzeltitel, wo dies aber nicht möglich ist, wird in erstklassige Fonds veranlagt.

Der Schoellerbank Global Balanced Plus ist eine einfache und übersichtliche Variante, um in ein breit gestreutes Portfolio zu investieren. Ein Fonds bietet höhere Sicherheit durch die Ausgestaltung als Sondervermögen und durch den automatischen Verlustausgleich ist die Steuerbelastung für Privatanleger:innen tendenziell geringer.

Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 11.051,95
ISIN AT0000A23SX1	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 12.074,80
ISIN AT0000A23SY9	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,00% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 77,97 Mio.
Erstausgabe	03.12.2018
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.06.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (öster. Privatanleger)	endbesteuert

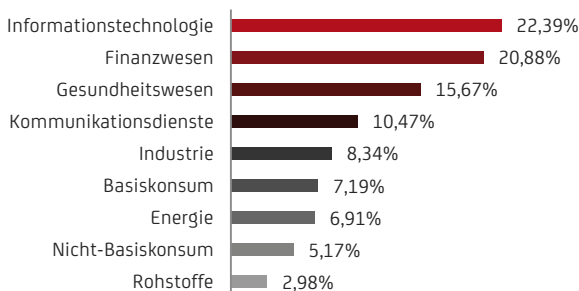
Besonderheiten

- Laufende Anpassung der Aktienquote durch erfahrene Expert:innen
- Breite Streuung sorgt für zusätzliche Sicherheit
- Hohe Sicherheit durch Ausgestaltung als Sondervermögen
- Automatischer Verlustausgleich innerhalb des Fonds, wodurch die Steuerbelastung ohne administrativen Aufwand für Anleger:innen tendenziell geringer ist

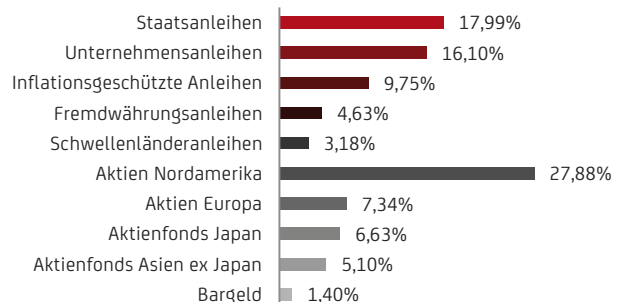
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf (bis zu zwei Drittel Aktien-Komponente)
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 8 Jahre
- Veranlagungen am Geldmarkt und in Anleihen können Kursschwankungen unterliegen
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Branchenstruktur - Aktien



Fondsstruktur (Einzeltitel und Subfonds)



Schoellerbank Global Balanced Plus

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte starteten mit Optimismus in das Jahr 2024, und viele Indizes erreichten neue Höchststände. Technologieindizes setzten ihren Aufwärtstrend in den ersten Monaten des Berichtszeitraums fort. Doch das Bild war nicht einheitlich, und nicht wenige Technologiewerte haben seit Jahresbeginn schon wieder einiges von ihren Kursgewinnen des Vorjahres eingebüßt oder sind praktisch unverändert. Der Technologiesektor gibt seine im Jahr 2023 noch sehr ausgeprägte Führerschaft in diesem Jahr ab. Andere Sektoren, wie Finanzwerte, Gesundheitswesen, Industrie und Energie, haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt. In der regionalen Betrachtung waren die USA auch heuer einer der stärksten Märkte. Nur in Japan sind die Kurse – in Euro betrachtet – noch schneller gestiegen. Positiv zeigten sich auch Europa und die Schwellenländer.

Im Anleihenbereich stiegen die Renditen im ersten Quartal moderat an. Die Erwartung, dass die Zentralbanken die Zinsen heuer dramatisch senken würden, hat sich in den ersten drei Monaten als überzogen herausgestellt. Wurden Anfang des Jahres noch sechs Zinssenkungen von jeweils 0,25 Prozentpunkte in den USA und im Euroraum erwartet, so hat sich das mittlerweile auf gerade noch drei Zinssenkungen reduziert. Der europäische Leitzins würde gemäß dieser Vorhersage Ende 2024 auf 3,25% zu liegen kommen, um 0,75% niedriger als heute. Zinsen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen sind daher seit Ende des Jahres von 2% auf 2,4% gestiegen. Dadurch sind auf dem Anleihenmarkt die Kurse gesunken.

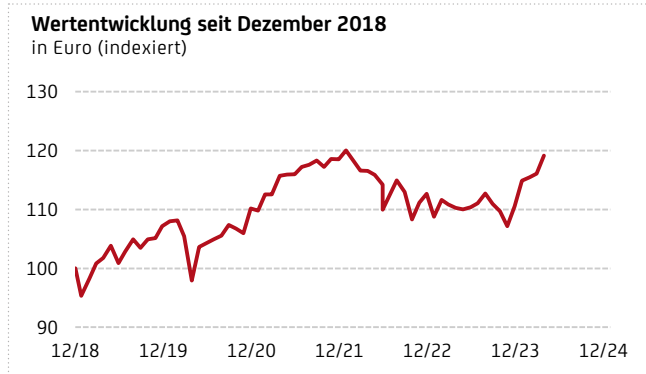
In den ersten beiden Monaten wurden kleinere Anpassungen bei Unternehmensanleihen getätigt, um die Duration etwas zu verlängern. Anfang März kam es zu einer eher größeren Umschichtung im Portfolio. Hierzu wurde die Aktienquote auf die untere Bandbreite von „Neutral“ reduziert. Die deutlich gestiegenen Bewertungen und die doch sehr optimistische Anlegerstimmung lassen eine Korrektur der Aktienkurse wahrscheinlicher erscheinen als noch vor wenigen Monaten. Die aufgrund der Gewinnmitnahme bei Aktien frei gewordene Liquidität wurde in europäische Staatsanleihen reinvestiert. Hier sind die Zinsen attraktiv.

Der Schoellerbank GLOBAL BALANCED PLUS verzeichnete im abgelaufenen Quartal eine Performance von 3,67%. Die Aktienquote liegt bei 46,96%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	13,29%	80,00
2020	1,68%	200,00
2021	9,31%	220,00
2022	-9,38%	380,00
2023	5,66%	210,00

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	8,01%
31.03.2022 - 31.03.2023	-5,37%
31.03.2021 - 31.03.2022	0,70%
31.03.2020 - 31.03.2021	18,22%
29.03.2019 - 31.03.2020	-3,80%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	3,67%	-	0,56%
1 Jahr	8,01%	-	4,77%
3 Jahre	2,92%	0,97% p.a.	-0,05% p.a.
5 Jahre	17,05%	3,20% p.a.	2,57% p.a.
seit Fondsstart	19,13%	3,35% p.a.	2,75% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Balanced Plus wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. 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 Plus kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Global Balanced Plus in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Ethik Vorsorge

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

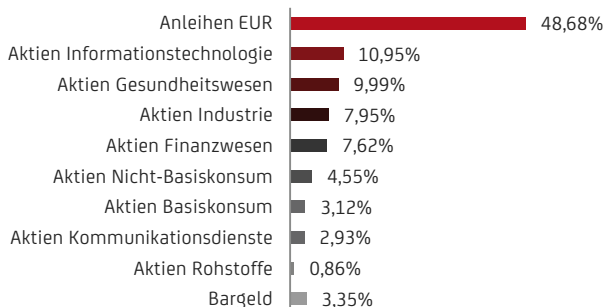
Die Veranlagungen erfolgen zu mindestens 30% und bis zu 70% in internationalen Aktien erstklassiger Unternehmen. Die verbleibenden mindestens 30% werden in Euro-Anleihen bester Bonität investiert. Die Auswahl der Aktien und Anleihen erfolgt nach den bewährten Kriterien des Schoellerbank AktienRating bzw. des Schoellerbank AnleihenRating sowie aufgrund der Ausrichtung des Fonds nach ethischen Grundsätzen. Die deutsche Wirtschaftswoche und das Analysehaus MMD zeichnen alljährlich die „Besten Vermögensverwalter“ aus. Getestet werden Fonds in den Kategorien „offensiv“, „ausgewogen“ und „defensiv“ von Banken und Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum. Die Schoellerbank erreichte mit dem Schoellerbank Ethik Vorsorge in der Kategorie „offensiv“ 2015 und 2016 den 1. Platz. Diese Analyse hat aber nicht nur die Renditen verglichen, welche die Vermögensverwalter erzielen konnten, sondern hat als Beurteilungskriterium auch herangezogen, welches Risiko die Manager:innen eingehen, um ihre Performance zu erreichen.

Stammdaten

Ausgabepreis (Thesaurierer)	
ISIN AT0000820477	EUR 15,92
ISIN AT0000809447 (mit RV-Option)	(nicht mehr erwerbbar)
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,80% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 162,28 Mio.
Erstausgabe	19.01.1998
Umstellung Schoellerbank PIF auf Schoellerbank Ethik Vorsorge	01.03.2006
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	nein
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Branchenstruktur



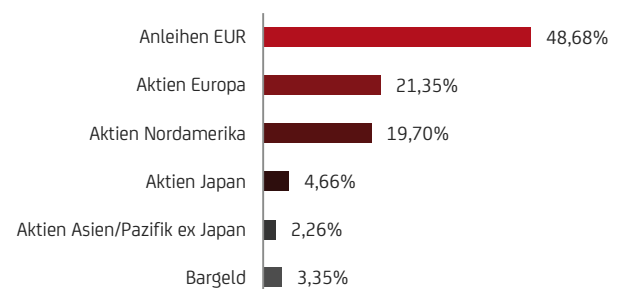
Besonderheiten

- Die Veranlagungen des Fonds erfolgen ausschließlich nach ethischen Grundsätzen
- Flexible Gewichtung des Aktienanteils, angepasst an die Marktgegebenheiten
- Per 01.03.2006 wurde der Schoellerbank PIF in einen Ethikfonds umgewandelt und erhielt mit diesem Tag den neuen Namen „Schoellerbank Ethik Vorsorge“.

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 9 Jahre
- Anleihenpreise unterliegen Marktschwankungen
- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen
- Die Bonität von Anleihen kann sich verschlechtern und daher auch negativ auf die Entwicklung des Fondspreises auswirken
- Fremdwährungen können einen negativen Einfluss auf die Fondsentwicklung haben
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind in den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Fonds mit einer auf ökologische und/oder soziale Merkmale abgestimmten Anlagepolitik gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)
- Die Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Investmentfonds sind unter folgendem Link abrufbar (www.schoellerbank.at/fondspublikationen)
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Fondsstruktur



Schoellerbank Ethik Vorsorge

Kommentar des Fondsmanagements

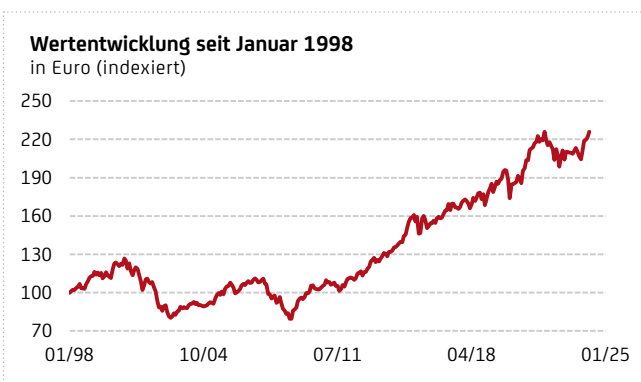
Der Ethik Vorsorge konnte in den ersten drei Monaten zulegen, was nicht zuletzt dem Aktienmarkt zu verdanken war. Dennoch haben wir jüngst die Aktienquote Anfang März auf die untere Bandbreite von „Neutral“ reduziert. Die deutlich gestiegenen Bewertungen und die durchwegs schon sehr optimistische Anlegerstimmung lassen eine Korrektur der Aktienkurse wahrscheinlicher erscheinen als noch vor wenigen Monaten. Die aufgrund der Gewinnmitnahme bei Aktien frei gewordene Liquidität wurde in europäische Staatsanleihen reinvestiert. Hier sind die Zinsen attraktiv, und die hohe Liquidität dieser Assetklasse ermöglicht ein rasches Reagieren im Fall von neuen Chancen auf dem Aktienmarkt. An der Branchenausrichtung hat sich dadurch wenig geändert - nach wie vor führen Tech-Titel und Pharmawerte die Auswertung an. Bei der Performance-Beitragsauswertung auf Einzeltitelbasis im Aktienbereich landete UCB auf dem ersten Platz. Der Pharmawert konnte mit guten Zahlen aufwarten und erfreute sich großer Beliebtheit bei den Anlegern. Mit dem Anstieg ist die UCB-Aktie zuletzt auf den fünften Platz geklettert, was die Positionsgröße angeht. Am anderen Ende der Performance-Beitragsliste findet sich die Aktie von Lenovo wieder. Im vergangenen Jahr kletterte der Kurs des PC-Herstellers beständig nach oben, weswegen es nicht überrascht, wenn die Anleger:innen hier auch mal Gewinne mitnehmen.

Im Berichtszeitraum hat der Anleihenteil zwar ein kleines Minus verbucht, jedoch sind wir weiterhin sehr zuversichtlich, dass sich unsere Positionierung in diesem mittelfristig bezahlt machen dürfte. Anfang März haben wir die Anleihen-Quote weiter erhöht.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)	
Kalenderjahr	Performance
2019	16,37%
2020	0,72%
2021	14,43%
2022	-9,68%
2023	7,18%

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	7,76%
31.03.2022 - 31.03.2023	-3,71%
31.03.2021 - 31.03.2022	2,86%
31.03.2020 - 31.03.2021	21,74%
29.03.2019 - 31.03.2020	-4,15%



Die 10 größten Aktienpositionen	
SAP	2,26%
Siemens Healthineers AG	2,05%
Deutsche Post AG	1,88%
Cigna Group	1,81%
Ucb S.A.	1,81%
Paccar	1,79%
Gilead Sciences	1,75%
Industria De Diseno Textil	1,73%
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	1,72%
Allianz	1,72%
Summe der 10 größten Aktienpositionen	18,52%

Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	3,28%	-	0,18%
1 Jahr	7,76%	-	4,53%
3 Jahre	6,73%	2,20% p.a.	1,16% p.a.
5 Jahre	24,54%	4,48% p.a.	3,85% p.a.
10 Jahre	71,15%	5,52% p.a.	5,20% p.a.
15 Jahre	183,97%	7,20% p.a.	6,99% p.a.
20 Jahre	147,46%	4,63% p.a.	4,48% p.a.
seit Fondsstart	125,99%	3,16% p.a.	3,02% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Ethik Vorsorge wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Schoellerbank Ethik Vorsorge kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Die Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG (§ 21 Dokument) sowie das Basisinformationsblatt (BIB) des Schoellerbank Ethik Vorsorge in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fonds-publikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie das Informationsdokument und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank ESG Dynamisch

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

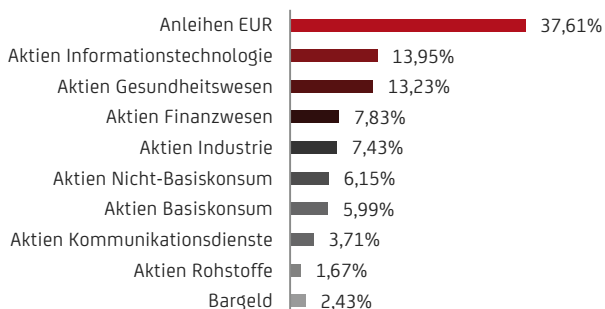
Der Schoellerbank ESG Dynamisch ist ein gemischter Fonds, bestehend aus Aktien und Anleihen und veranlagt nach nachhaltigen Kriterien zu mindestens 50% und bis zu 80% in internationale Aktien erstklassiger Unternehmen. Der Rest des Fondsvermögens wird in Anleihen bester Bonität investiert. Die Auswahl der Aktien und Anleihen erfolgt nach den bewährten Kriterien des Schoellerbank AktienRating bzw. des Schoellerbank AnleihenRating sowie aufgrund der Ausrichtung des Fonds nach ethischen Grundsätzen. Es dürfen auch Geldmarktinstrumente und Anteile an Investmentfonds erworben werden. Alle ausgewählten Veranlagungsinstrumente müssen die Kriterien eines nachhaltigen Investments erfüllen - das heißt, ihre Aussteller müssen nachhaltige Kriterien wie soziale, humane und ökologische Verantwortlichkeit beachten.

Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 115,15
ISIN AT0000A36G52	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 115,15
ISIN AT0000A36G60	
Ausgabepreis (Vollthesaurierer)	EUR 115,15
ISIN AT0000A36G78	
Ausgabeaufschlag	3,50%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,40% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 80,96 Mio.
Erstausgabe	02.11.2023
Geschäftsjahr	01.11.-31.10.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.01.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Branchenstruktur



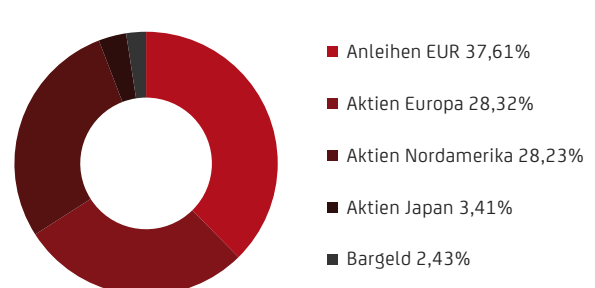
Besonderheiten

- Langfristig hohe Erträge durch Veranlagung in internationale Unternehmen, welche nach den ESG-Kriterien ausgewählt werden.

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Haltedauer: 9 Jahre
- Aktien können hohen Kursschwankungen unterliegen
- Fremdwährungen können einen negativen Einfluss auf die Fondsentwicklung haben
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Fonds mit einer auf ökologische und/oder soziale Merkmale abgestimmten Anlagepolitik gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO).
- Die Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Investmentfonds sind unter folgendem Link abrufbar (www.schoellerbank.at/fondspublikationen)
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Fondsstruktur



Schoellerbank ESG Dynamisch

Kommentar des Fondsmanagements

Der Ethik Vorsorge konnte in den ersten drei Monaten zulegen, was nicht zuletzt dem Aktienmarkt zu verdanken war. Dennoch haben wir jüngst die Aktienquote Anfang März auf die untere Bandbreite von „Neutral“ reduziert. Die deutlich gestiegenen Bewertungen und die durchwegs schon sehr optimistische Anlegerstimmung lassen eine Korrektur der Aktienkurse wahrscheinlicher erscheinen als noch vor wenigen Monaten. Die aufgrund der Gewinnmitnahme bei Aktien frei gewordene Liquidität wurde in europäische Staatsanleihen reinvestiert. Hier sind die Zinsen attraktiv, und die hohe Liquidität dieser Assetklasse ermöglicht ein rasches Reagieren im Fall von neuen Chancen auf dem Aktienmarkt. An der Branchenausrichtung hat sich dadurch wenig geändert - nach wie vor führen Tech-Titel und Pharmawerte die Auswertung an. Bei der Performance-Beitragsauswertung auf Einzeltitelbasis im Aktienbereich landete UCB auf dem ersten Platz. Der Pharmawert konnte mit guten Zahlen aufwarten und erfreute sich großer Beliebtheit bei den Anlegern. Mit dem Anstieg ist die UCB-Aktie zuletzt auf den fünften Platz geklettert, was die Positionsgröße angeht. Am anderen Ende der Performance-Beitragsliste findet sich die Aktie von Lenovo wieder. Im vergangenen Jahr kletterte der Kurs des PC-Herstellers beständig nach oben, weswegen es nicht überrascht, wenn die Anleger:innen hier auch mal Gewinne mitnehmen.

Im Berichtszeitraum hat der Anleihenteil zwar ein kleines Minus verbucht, jedoch sind wir weiterhin sehr zuversichtlich, dass sich unsere Positionierung im Anleihenteil mittelfristig bezahlt machen dürfte. Anfang März haben wir die Anleihen-Quote weiter erhöht.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten Jahre (Euro)

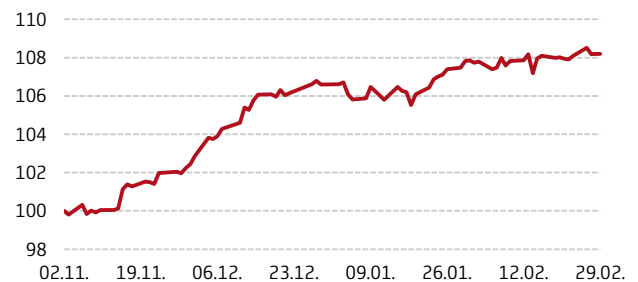
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2023*	6,59%	..**

*) kein volles Jahr

**) erstmalige Ausschüttung 2025

Wertentwicklung seit November 2023

in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	4,37%	*	0,72%
1 Monat	2,82%	*	-0,78%
seit Fondsstart	11,25%	*	7,36%

*Für diesen Zeitraum kann derzeit kein Wert berechnet werden.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwaige weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Die 10 größten Aktienpositionen

Ucb S.A.	2,14%
Cigna Group	2,07%
The Procter & Gamble Co.	2,04%
Intel Corp.	2,00%
Unilever PLC	1,98%
Gilead Sciences Inc.	1,98%
Kerry Group PLC	1,97%
Bristol-Myers Squibb Co.	1,95%
The Walt Disney Co.	1,93%
QUALCOMM Inc.	1,93%
Summe der 10 größten Aktienpositionen	19,99%

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank ESG Dynamisch wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Schoellerbank ESG Dynamisch kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank ESG Dynamisch in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.



Schoellerbank Ethik Aktien

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Die Veranlagung erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Dies bedeutet, dass alle Unternehmen im Portfolio streng auf die Einhaltung sozialer, humaner und ökologischer Aspekte in ihren geschäftlichen Aktivitäten geprüft werden. Die dabei als Basis für die Selektionsentscheidung dienenden Nachhaltigkeitskriterien haben wir zusammen mit unserem renommierten Partner ISS ESG entwickelt. Der Fokus liegt auf Qualitätsunternehmen, die über langfristig verteidigbare Wettbewerbsvorteile, eine solide Bilanz und ein bewährtes Management verfügen. Die Auswahl der Aktien erfolgt nach den bewährten Qualitätskriterien des Schoellerbank Aktien-Rating sowie aufgrund der Ausrichtung des Fonds nach ethischen Grundsätzen.

Da der Fonds international investiert, bestehen Fremdwährungsrisiken.

Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 253,75
ISIN AT0000913942	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 333,80
ISIN AT0000820378	
Ausgabeaufschlag	4,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,20% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 276,67 Mio.
Erstausgabe	16.12.1992
Umstellung Schoellerbank Aktienfonds Value auf Schoellerbank Ethik Aktien	15.03.2021
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

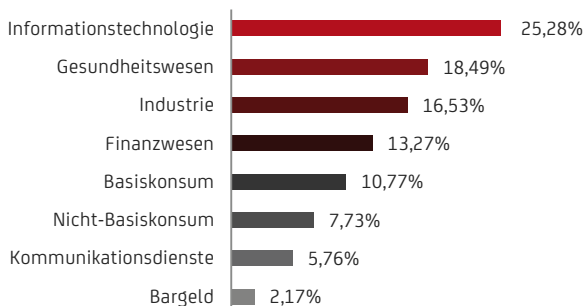
Besonderheiten

- Langfristig hohe Erträge durch Veranlagung in internationale Unternehmen, welche nach den ESG-Kriterien ausgewählt werden.

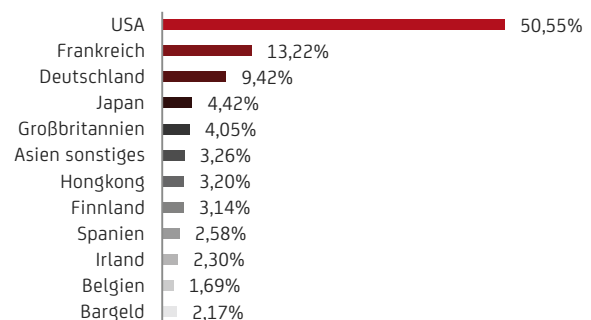
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Fremdwährungen können einen negativen Einfluss auf die Fondsentwicklung haben
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Fonds mit einer auf ökologische und/oder soziale Merkmale abgestimmten Anlagepolitik gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)
- Die Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Investmentfonds sind unter folgendem Link abrufbar (www.schoellerbank.at/fondspublikationen)
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Branchenstruktur



Länderstruktur





Schoellerbank Ethik Aktien

Kommentar des Fondsmanagements

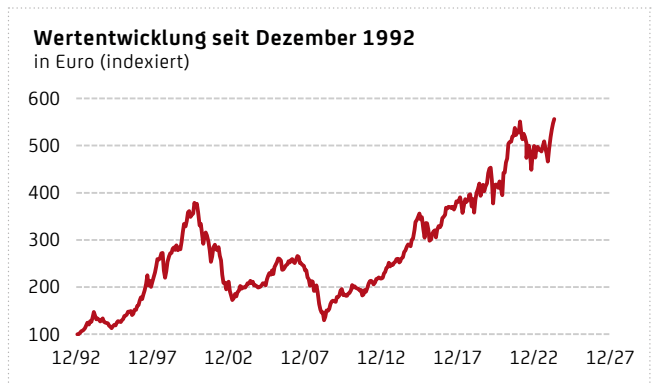
Der Schoellerbank Ethik Aktien beendete ein gutes erstes Quartal mit einem Performanceplus von 7,38%. Die Aktienmärkte starteten das Jahr 2024 mit Optimismus, und viele Indizes erreichten neue Höchststände. Technologieindizes setzten ihren Aufwärtstrend in den ersten Monaten des Jahres 2024 fort. Doch das Bild war nicht einheitlich, und nicht wenige Technologiewerte haben seit Jahresbeginn schon wieder einiges von ihren Kursgewinnen des Vorjahres eingebüßt oder sind praktisch unverändert. Der Technologiesektor gibt seine im Jahr 2023 noch sehr ausgeprägte Führerschaft in diesem Jahr ab. Andere Sektoren – Finanzwerte, Gesundheitswesen, Industrie und Energie – haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt. In der regionalen Betrachtung waren die USA auch heuer einer der stärksten Märkte. Nur in Japan sind die Kurse – in Euro betrachtet – noch schneller gestiegen. Positiv zeigten sich auch Europa und die Schwellenländer. Diese Entwicklung spiegelt sich auch bei Betrachtung der Performancebeiträge des Fonds wider, wo zwar mit SAP ein IT-Titel die Rangliste anführt, jedoch in weiterer Folge mit Cigna und UCB aus der Branche Gesundheitswesen, Trane Technologies aus dem Sektor Industrie und American Express eine Aktie aus dem Bereich Finanz ebenfalls stark zum Quartalsergebnis beitragen.

Im Fonds kam es Anfang März zu einem größeren Mittelabfluss, welcher einige Verkäufe erforderlich machte. Im Sektor Kommunikationsdienste gab es einen Neuzugang mit der Aktie von Comcast. Bei dem Unternehmen handelt es sich um den größten Kabelnetzbetreiber der USA und einen der größten Medienkonzerne weltweit.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	26,21%	4,00
2020	-1,84%	6,00
2021	24,39%	15,00
2022	-13,89%	13,00
2023	9,17%	6,00

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	13,34%
31.03.2022 - 31.03.2023	-6,54%
31.03.2021 - 31.03.2022	4,22%
31.03.2020 - 31.03.2021	33,47%
29.03.2019 - 31.03.2020	-7,30%



Die 10 größten Aktienpositionen	
Intel	5,12%
Cigna Group	4,27%
Qualcomm	4,25%
Unilever	4,05%
SAP	3,95%
Trane Technologies	3,51%
Deutsche Post AG	3,44%
EssilorLuxottica	3,43%
American Express	3,42%
LVMH	3,30%
Summe der 10 größten Aktienpositionen	38,74%

Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	7,38%	-	3,08%
1 Jahr	13,34%	-	8,81%
3 Jahre	10,40%	3,36% p.a.	1,96% p.a.
5 Jahre	36,59%	6,43% p.a.	5,57% p.a.
10 Jahre	114,99%	7,96% p.a.	7,52% p.a.
15 Jahre	306,90%	9,81% p.a.	9,51% p.a.
20 Jahre	168,10%	5,05% p.a.	4,84% p.a.
seit Fondsstart	456,17%	5,64% p.a.	5,50% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwaige weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Ethik Aktien wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BIB) des Schoellerbank Ethik Aktien in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Aktienfonds Dividende

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Aktienfonds Dividende investiert weltweit in Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bieten oder das Potenzial für steigende Dividendenzahlungen haben. Um die aussichtsreichsten Dividendenwerte ausfindig zu machen, berücksichtigt der Fonds die Kriterien des Schoellerbank AktienRating sowie die Werte der Schoellerbank Aktienliste. 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:innen attraktive Ausschüttungen und einen langfristig positiven Gesamtertrag aus Dividenden und Kursgewinnen zu erwirtschaften.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 124,70
ISIN AT0000A1KTNO	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 149,30
ISIN AT0000A1KTP5	
Ausgabeaufschlag	4,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h nächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,00% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 189,13 Mio.
Erstausgabe	02.05.2016
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttung/Auszahlung ab	15.11.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

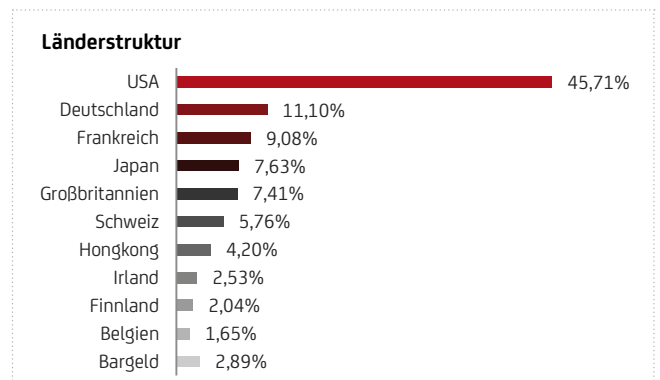
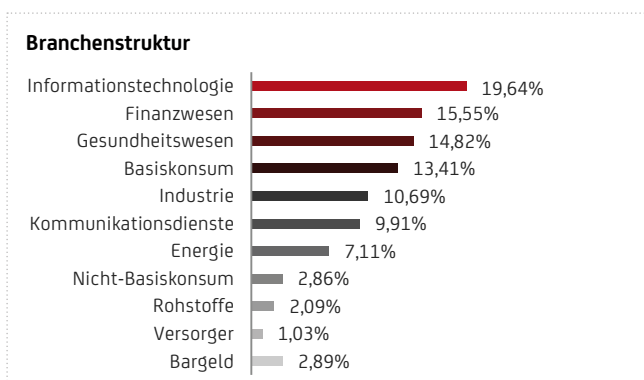
*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Besonderheiten

- Die aussichtsreichsten Dividendenwerte der Aktienliste der Schoellerbank Invest AG
- Hohe Ausschüttungen werden angestrebt
- Mehr Sicherheit durch konsequente Streuung

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Fremdwährungen können einen negativen Einfluss auf die Fondsentwicklung haben
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen



Schoellerbank Aktienfonds Dividende

Kommentar des Fondsmanagements

Das Fondsmanagement entschied im Jänner die Aktie von LVMH im Portfolio zu etablieren. LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton – kurz LVMH – ist das führende Luxusunternehmen der Welt. Neben den drei Marken, welche die Firmeninitialen bilden, sind noch etwa 70 andere bekannte Labels Teil des Unternehmens. Der Luxuskonzern ist mit Marken wie Givenchy, Tag Heuer und Zenith in der Mode-, Parfum-, Kosmetik- und Schmuckbranche aktiv. Zusätzlich befinden sich führende Marken aus der Welt des Schaumweins und der Spirituosen unter dem Dach von LVMH: Moët & Chandon, Hennessy, Dom Perignon und zahlreiche andere. Der Aktienkurs war zuvor deutlich unter Druck. Aus diesem Gesichtspunkt ergab sich aus antizyklischen Überlegungen eine attraktive Einstiegsschance.

Wir veräußerten im Februar die Aktien von Orsted. Der dänische Windanlagenbetreiber strich die Dividende zur Gänze. Wir reagierten bereits im Vorfeld und trennten uns nach der Bekanntgabe komplett vom Unternehmen. Unter dem Strich blieb für die Anleger des Schoellerbank Aktienfonds Dividende jedenfalls ein schöner Gewinn stehen, den wir hiermit realisiert haben.

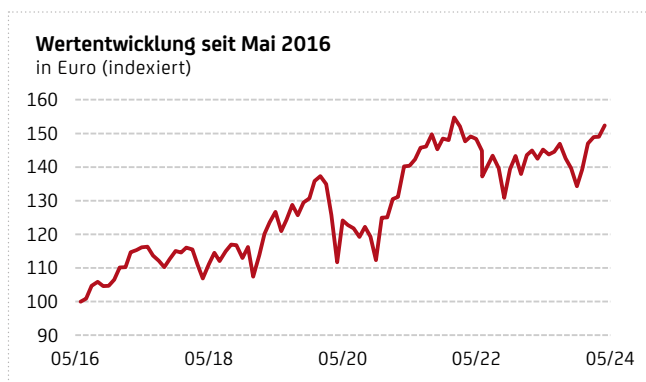
Im März kam die Aktie von Comcast neu ins Portfolio. Comcast gilt als größter Kabelnetzbetreiber der USA. In Europa ist das Unternehmen unter anderem mit der Marke „Sky“ bekannt. Die Aktivitäten des Konzerns gehen allerdings weit über diese Marke hinaus.

Der Bargeldbestand belief sich zu Monatsende auf rund 2,9% und die Dividendenrendite des Fonds betrug 3,0%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	27,73%	3,00
2020	-8,93%	3,50
2021	23,76%	4,40
2022	-10,86%	6,80
2023	6,29%	3,70

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	6,91%
31.03.2022 - 31.03.2023	-4,41%
31.03.2021 - 31.03.2022	6,33%
31.03.2020 - 31.03.2021	25,57%
29.03.2019 - 31.03.2020	-9,65%



Die 10 größten Aktienpositionen	
Microsoft	4,43%
Allianz	4,33%
TotalEnergies	3,63%
Exxon Mobil	3,48%
Roche Holding AG	3,48%
Infineon Technologies	2,91%
BNP Paribas	2,91%
Disney (Walt)	2,84%
Medtronic PLC	2,80%
Kerry Group PLC	2,53%
Summe der 10 größten Aktienpositionen	33,34%

Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	3,94%	-	-0,22%
1 Jahr	6,91%	-	2,63%
3 Jahre	8,66%	2,81% p.a.	1,42% p.a.
5 Jahre	23,28%	4,27% p.a.	3,43% p.a.
seit Fondsstart	52,33%	5,47% p.a.	4,92% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwaige weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Aktienfonds Dividende wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BIB) des Schoellerbank Aktienfonds Dividende in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessentinnen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Schoellerbank Global Pension Fonds

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Pension Fonds ist ein Dachfonds, der zu ca. 50% in Euro-Anleihenfonds veranlagt. Der Rest des Fondsvermögens wird vorwiegend in Aktienfonds mit internationaler Ausrichtung investiert, daneben können Euroland-Aktienfonds beigemischt werden. Die Entscheidung über die Zusammensetzung der Asset Allocation wird primär den jeweiligen Fondsmanagern der Subfonds übertragen. Die Selektion der Subfonds selbst erfolgt nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG.

Die Subfonds verfolgen unterschiedliche Investmentstile (Multi-Manager-Ansatz). Damit wird darauf abgezielt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Stammdaten

Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 8,40
ISIN AT0000814991	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 24,29
ISIN AT0000820550	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	0,80% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 281,59 Mio.
Erstausgabe	02.11.1998
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Ausschüttung/Auszahlung ab	01.09.
Bedeckungswert gem. § 14 EstG*	EUR 10,41
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

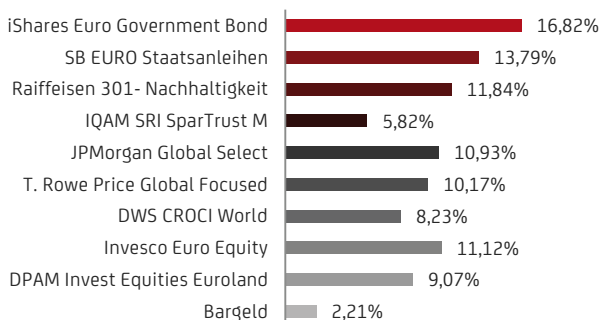
Besonderheiten

- Durch Veranlagung in internationale Fonds langfristig hohe Erträge
- Nutzung des Know-how der besten Fondsmanager:innen der Welt
- Mehr Sicherheit durch Mischung verschiedener Investmentstile
- Anleihen sorgen für stabile Erträge, Aktien für hohe Ertragsaussichten
- Zur Deckung von Pensionsrückstellungen geeignet
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

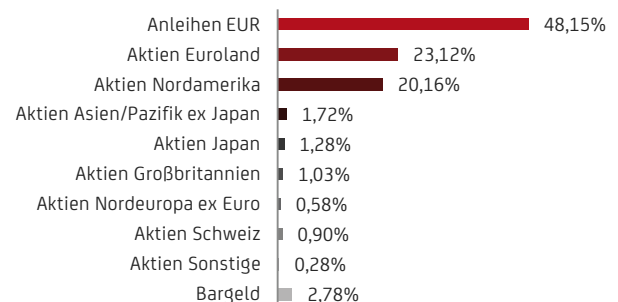
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 8 Jahre
- Anleihenfondspreise unterliegen Marktschwankungen
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Subfonds



Länderstruktur (durchgerechnet)



Schoellerbank Global Pension Fonds

Kommentar des Fondsmanagements

Die internationalen Finanzmärkte starteten das Jahr 2024 mit sehr viel Optimismus. Binnen kürzester Zeit gab es an den Aktienmärkten in den USA, Japan und Deutschland neue Höchststände. Die Kursrallye beschränkte sich dabei nicht nur auf Aktien, auch Gold erreichte einen neuen Rekordstand. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank bestärkten mit ihren Aussagen – die Leitzinsen im laufenden Jahr senken zu wollen – nochmals die Börsen. Anders ticken die Uhren in Japan: die Bank of Japan (BoJ) überraschte im März mit ihrer ersten Leitzinserhöhung seit 17 Jahren und beendete somit ihre Negativzinspolitik. Alles in allem war der Start ins neue Jahr für die Marktteilnehmer:innen ein sehr positiver.

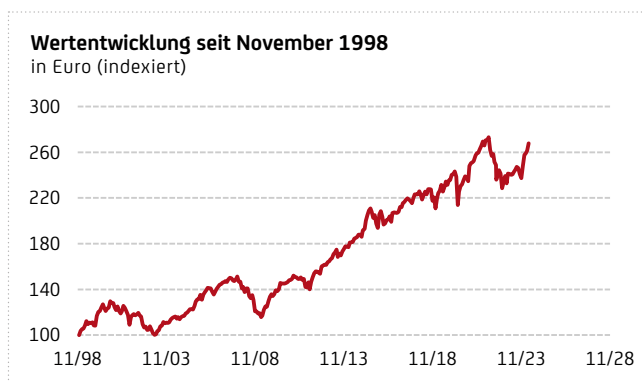
Jene Aktienindizes, welche für den Schoellerbank Global Pension Fonds ausschlaggebend sind, legten in den vergangenen drei Monaten stark an Wert zu (MSCI World +11,4%, EuroStoxx 50 +12,8%). So verzeichneten alle fünf in Aktien investierenden Subfonds im Berichtszeitraum Kurszuwächse, wobei sich der T. Rowe Price Global Focused Growth mit +14,8% ganz vorne platzierte. Die Anleienseite konnte sich diesen positiven Vorgaben nicht ganz anschließen. Letztendlich verzeichnete der Markt für Euro-Staatsanleihen (gemessen am FTSE EMU Government Bond Index) in der Berichtsperiode eine Performance von -0,6%. Diesem Trend schlossen sich auch die vier Anleihensubfonds an.

2024 wurden im Portfolio des Schoellerbank Global Pension Fonds Änderungen vorgenommen. In der Sub-Kategorie „Aktien global“ kam es zu einem gänzlichen Verkauf des UniValueFonds: Global. Dafür findet sich der DWS CROCI World neu im Dachfonds. Im Zuge dieser Umschichtung erfolgten geringfügige Gewichtungsanpassungen bei zwei bestehenden Subfonds. Des Weiteren wurden Rebalancing-Transaktionen durchgeführt, um stets die ausgewogene Anleihen-/Aktien-Aufteilung zu gewährleisten. Die aktuelle Aktienquote bewegte sich per Quartalsende bei 49,5%.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	14,21%	0,25
2020	4,03%	0,25
2021	9,04%	0,35
2022	-14,81%	0,35
2023	10,68%	0,25

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	11,40%
31.03.2022 - 31.03.2023	-7,05%
31.03.2021 - 31.03.2022	0,52%
31.03.2020 - 31.03.2021	20,28%
29.03.2019 - 31.03.2020	-5,48%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	3,95%	-	0,84%
1 Jahr	11,40%	-	8,06%
3 Jahre	4,09%	1,35% p.a.	0,32% p.a.
5 Jahre	18,34%	3,42% p.a.	2,80% p.a.
10 Jahre	47,93%	3,99% p.a.	3,68% p.a.
15 Jahre	128,92%	5,68% p.a.	5,46% p.a.
20 Jahre	131,12%	4,28% p.a.	4,12% p.a.
seit Fondsstart	167,65%	3,95% p.a.	3,82% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Schoellerbank Global Dynamic

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

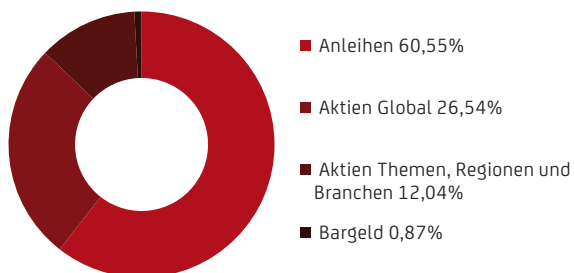
Die Veranlagungen erfolgen in internationale Aktienfonds bzw. im Anleiensegment. Je nach Einschätzung durch das Fondsmanagement wird die Aktienquote variabel gesteuert: Sind die Aussichten an den Welt-Aktienmärkten besonders positiv, werden bis zu 100% in Aktien veranlagt. Trüben sich dagegen die Perspektiven ein, kann bis zu 100% in den wertstabilen EUR-Anleihenbereich mit hoher Bonität umgeschichtet werden. Bei den Anleihen kann das ganze Laufzeitenspektrum genutzt werden. Das Ziel des Fonds besteht darin, dauerhafte Tendenzen und Bewertungsdiskrepanzen frühzeitig zu erkennen und davon zu profitieren.

Die Besonderheit des Schoellerbank Global Dynamic liegt auch darin, dass ein Teil der Aktienveranlagung in den interessantesten Themen, Branchen und Regionen erfolgt.

Stammdaten

Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 195,94
ISIN AT0000A08Q96	
Ausgabeaufschlag	3,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 20,4 Mio.
Erstausgabe	03.03.2008
Geschäftsjahr	01.01.-31.12.
Auszahlung ab	01.03.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert

Portfoliostruktur



Besonderheiten

- Laufende Anpassung der Aktienquote durch erfahrene Expert:innen
- Etwa 70% der Aktien-Veranlagung erfolgt in den weltweit besten Fonds mit internationalem Anlageuniversum
- Der Rest des Aktienanteils wird in den attraktivsten Themen, Regionen und Branchen des 21. Jahrhunderts investiert
- Langfristig hohe Ertragsaussichten
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Veranlagungen in Anleihen und am Geldmarkt können Wertschwankungen unterliegen
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Aktien Global - Top 5

DWS Invest CROCI World	4,91%
JPMorgan Global Select Equity	3,91%
Capital Group New Perspective	3,17%
Threadneedle Global Focus	3,17%
GS Global Core Equity	2,17%

Aktien Themen, Regionen und Branchen - Top 5

Fidelity Global Technology	1,23%
Nordea Global Climate & Environment	1,09%
Bakersteel Electrum Fund	1,06%
Bakersteel Global Precious Metals	0,98%
DNB Technology	0,87%

Schoellerbank Global Dynamic

Kommentar des Fondsmanagements

Das Quartal gestaltete sich für die Anleger sehr positiv. Sowohl die Aussagen der US-Notenbank als auch jener der Europäischen Zentralbank deuteten nahende Zinssenkungen an. Dies bestärkte die Börsen. Zusätzlich beflügelte das Thema künstliche Intelligenz alles was damit in Zusammenhang gebracht werden konnte. Dennoch mahnen Stimmen zur Vorsicht. Werden die Zügel auf dem Zinspfad zu früh gelockert, können Preise sehr leicht wieder unkontrolliert steigen. Die aktuelle Euphorie unter Anleger:innen erscheint sehr optimistisch. Das öffnet den Raum für Enttäuschungen und mögliche Kurskorrekturen. Im März wurden deshalb Gewinne in den Aktienpositionen realisiert und das freigewordene Kapital auf dem Anleihenmarkt in Form von zwei neuen Anleihen reinvestiert. Die Aktienquote im Schoellerbank Global Dynamic beträgt aktuell strategisch ca. 38%.

Das Investmentteam der Schoellerbank Invest AG ist der Meinung, dass sich das Thema Künstliche Intelligenz und deren ständig stärker werdende Integration in unseren Alltag im Portfolio deutlicher widerspiegeln sollte. Daher entschied das Fondsmanagement zu Quartalsbeginn den DNB Technology neu aufzunehmen. Im Gegenzug kam es zu Gewinnmitnahmen im Bereich „Alter/Gesundheit“.

Weiters erfolgte eine Anteilsreduzierung beim UniValueFonds: Global. Die frei gewordene Liquidität fand unter den bestehenden Subfonds Verwendung. Im März kam es zum gänzlichen Verkauf des UniValueFonds: Global. Dafür wurde der Janus Henderson Global Smaller Companies neu aufgenommen, da kleinkapitalisierte Unternehmen derzeit bewertungstechnisch besonders attraktiv erscheinen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)

Kalenderjahr	Performance
2019	19,60%
2020	7,12%
2021	14,82%
2022	-12,26%
2023	7,05%

Rollierende Performance

Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	9,74%
31.03.2022 - 31.03.2023	-6,96%
31.03.2021 - 31.03.2022	5,39%
31.03.2020 - 31.03.2021	25,75%
29.03.2019 - 31.03.2020	-4,68%

Wertentwicklung seit März 2008 in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	4,15%	-	1,03%
1 Jahr	9,74%	-	6,45%
3 Jahre	7,61%	2,48% p.a.	1,44% p.a.
5 Jahre	28,99%	5,22% p.a.	4,58% p.a.
10 Jahre	69,54%	5,42% p.a.	5,10% p.a.
15 Jahre	157,42%	6,51% p.a.	6,29% p.a.
seit Fondsstart	108,62%	4,68% p.a.	4,48% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Dynamic wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. 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 Königreiches der Niederlande zu investieren. Der Schoellerbank Global Dynamic kann auch bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Global Dynamic in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublicationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

All World

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der All World ist ein Dachfonds, der ausschließlich in internationale Investmentfonds mit Aktienschwerpunkt und globalem Investmentansatz veranlagt. Es kommen nur Fonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Die Entscheidung über die Zusammensetzung der Asset Allocation wird dem jeweiligen Fondsmanagement der Subfonds übertragen.

Die Selektion der Subfonds selbst erfolgt nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG. Die Subfonds verfolgen unterschiedliche Investmentstile (Multi-Manager-Ansatz). Damit wird darauf abgezielt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Stammdaten

Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 27,50
ISIN AT0000801170	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 36,38 Mio.
Erstausgabe	01.04.1998
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Auszahlung ab	01.09.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

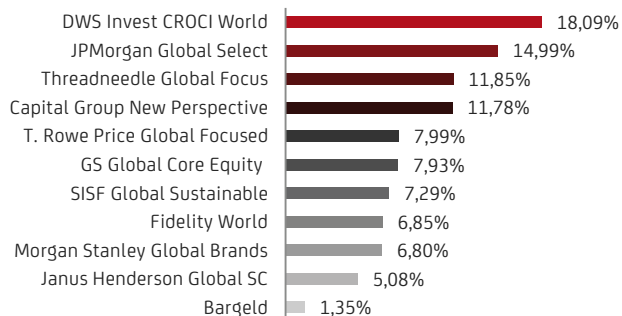
Besonderheiten

- Auswahl der besten internationalen Fonds mit globaler Ausrichtung und Aktienschwerpunkt
- Nutzung des Know-how der besten Fondsmanager:innen der Welt
- Mehr Sicherheit durch Mischung verschiedener Investmentstile
- Langfristig hohe Ertragsaussichten
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

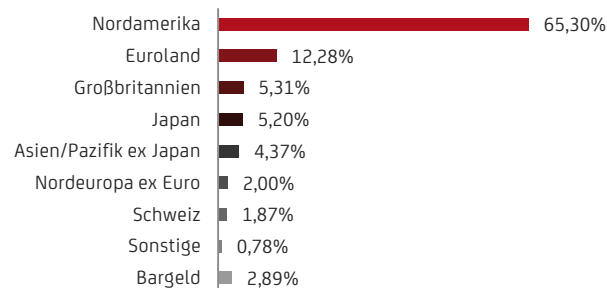
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Subfonds



Länderstruktur (durchgerechnet)



All World

Kommentar des Fondsmanagements

Die internationalen Finanzmärkte starteten das Jahr 2024 mit sehr viel Optimismus. Binnen kürzester Zeit gab es an den Aktienmärkten in den USA, Japan und Deutschland neue Höchststände. Die Kursrallye beschränkte sich dabei nicht nur auf Aktien, auch Gold erreichte einen neuen Rekordstand. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank bestärkten mit ihren Aussagen – die Leitzinsen im laufenden Jahr senken zu wollen – nochmals die Börsen. Anders ticken die Uhren in Japan: die Bank of Japan (BoJ) überraschte im März mit ihrer ersten Leitzinserhöhung seit 17 Jahren und beendete somit ihre Negativzinspolitik. Alles in allem war der Start ins neue Jahr für die Marktteilnehmer:innen ein sehr positiver.

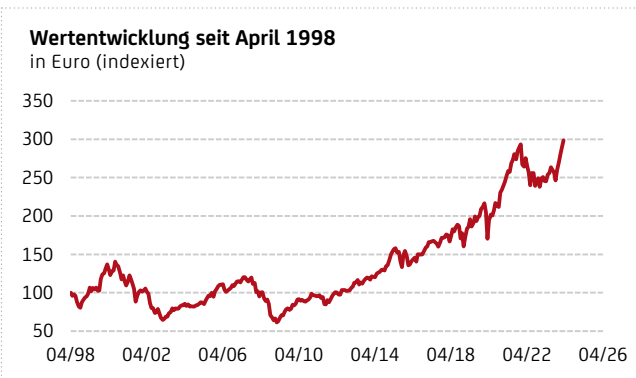
In der regionalen Betrachtung legten in den ersten drei Monaten japanische Beteiligungspapiere mit +13,5% (gemessen am MSCI Japan) am stärksten zu, gefolgt von US-Wertpapieren (MSCI USA +12,8%). Auch europäische Aktien erwirtschafteten erfreuliche Wertzuwächse (MSCI Europe +7,6%; EuroStoxx 50 +12,8%). Hinten angelehnt haben sich in der Berichtsperiode Schwellenländer-Titel (MSCI EM +4,7%; MSCI AC Asia ex Japan +4,7%). In Summe beendete der breit gefächerte MSCI World den besagten Zeitraum mit einer Performance von +11,4% – (alle Angaben in EUR ausgewiesen).

Die Subfonds-Ergebnisse schlossen sich diesen sehr positiven Marktvorgaben an. Der Performance-Korridor bewegte sich im ausgewiesenen Zeitraum in einer Bandbreite von +7,0% bis +15,4%. Sehr robust erwiesen sich der Threadneedle Global Focus, der T. Rowe Price Global Focused Growth sowie der GS Global Core Equity. Das Schlusslicht bildete im Berichtsquartal der MS Global Brands. Zu Jahresbeginn erfolgte im Portfolio des All World eine Anteilsreduzierung beim UniValueFonds: Global. Die frei gewordene Liquidität fand unter den bestehenden Subfonds durch Zukäufe Verwendung. Im März kam es zum gänzlichen Verkauf des UniValueFonds: Global. Dafür wurde der Janus Henderson Global Smaller Companies neu aufgenommen. Durch diese Umschichtung reduzierte sich der „Value-An-teil“ im Dachfonds-Portfolio.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)	
Kalenderjahr	Performance
2019	32,33%
2020	10,36%
2021	25,38%
2022	-18,85%
2023	13,57%

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	21,63%
31.03.2022 - 31.03.2023	-10,83%
31.03.2021 - 31.03.2022	9,44%
31.03.2020 - 31.03.2021	47,47%
29.03.2019 - 31.03.2020	-8,34%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	10,41%	-	4,89%
1 Jahr	21,63%	-	15,54%
3 Jahre	18,69%	5,89% p.a.	4,08% p.a.
5 Jahre	60,43%	9,91% p.a.	8,79% p.a.
10 Jahre	147,63%	9,49% p.a.	8,93% p.a.
15 Jahre	373,31%	10,92% p.a.	10,54% p.a.
20 Jahre	256,34%	6,56% p.a.	6,29% p.a.
seit Fondsstart	198,43%	4,29% p.a.	4,09% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

All Trends

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der All Trends ist ein Aktien-Dachfonds, der in die aussichtsreichsten Themen, Regionen und Branchen des 21. Jahrhunderts investiert. Ziel ist es, die weltweit attraktivsten Trends möglichst frühzeitig zu erkennen und entsprechende Veranlagungen vorzunehmen.

Die Selektion der Subfonds erfolgt nach den bewährten Kriterien der Schoellerbank Invest AG. Somit sind für den langfristig ausgerichteten Anleger:innen entsprechend hohe Ertragsaussichten gegeben.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 17,22
ISIN AT0000746581	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 27,62 Mio.
Erstausgabe	03.04.2000
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Auszahlung ab	01.09.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österr. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

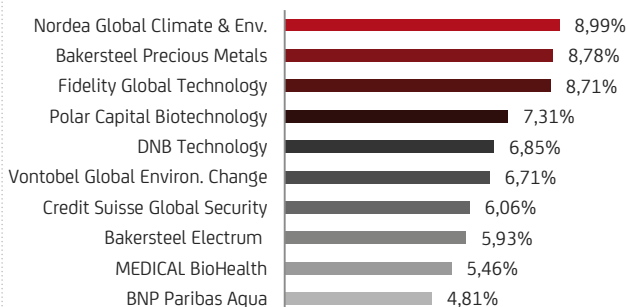
Besonderheiten

- Veranlagung in die attraktivsten Themen, Regionen und Branchen des 21. Jahrhunderts
- Nutzung des Know-how der besten Fondsmanager:innen der Welt
- Mehr Sicherheit durch Risikostreuung
- Langfristig hohe Ertragsaussichten
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

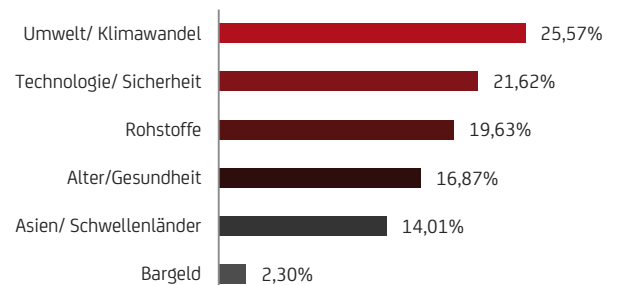
Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen

Subfonds - Top 10



Fondsstruktur



All Trends

Kommentar des Fondsmanagements

Die weltweit wichtigen Aktienbörsen gingen im ersten Quartal förmlich durch die Decke. Speziell Werte, welche mit künstlicher Intelligenz in Zusammenhang gebracht werden, waren gesucht. Aber auch der Energiebereich konnte sich aufgrund des gestiegenen Rohölpreises in den Vordergrund schieben. Trotz einer fulminanten Aufholjagd im März gehörten Minenaktien zu den Verlierern der Berichtsperiode.

Bester Subfonds in den ersten drei Monaten war der Janus Henderson Global Life Science mit einer Wertsteigerung von rund +11,3%, gefolgt vom Xtrackers MSCI World Energy mit ca. +10,4% und dem MEDICAL BioHealth mit einem Zuwachs von etwa +10,2%. Speziell im Gesundheitssegment konnten sich unsere Subfonds deutlich positiv von ihrer jeweiligen Benchmark absetzen. Das Schlusslicht bildete der Bakersteel Precious Metals mit einer negativen Entwicklung von rund -6,2%.

Das Investmentteam der Schoellerbank Invest AG ist der Meinung, dass die Integration von künstlicher Intelligenz in unseren Alltag erst am Anfang steht. Daher entschied das Fondsmanagement den DNB Technology im Auftaktquartal in den All Trends aufzunehmen. Im Gegenzug kam es zu Gewinnmitnahmen im Bereich „Alter/Gesundheit“, nachdem unsere Investments in Biotechnologie zuletzt unglaublich gut performten. Darüber hinaus kam es zum vollständigen Verkauf des Wellington Enduring Assets, da der Fonds deutlich hinter den Erwartungen zurückblieb.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)

Kalenderjahr	Performance
2019	28,63%
2020	19,08%
2021	11,00%
2022	-14,49%
2023	7,46%

Rollierende Performance

Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	10,89%
31.03.2022 - 31.03.2023	-8,69%
31.03.2021 - 31.03.2022	3,04%
31.03.2020 - 31.03.2021	51,99%
29.03.2019 - 31.03.2020	-10,52%

Wertentwicklung seit April 2000 in Euro (indiziert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	5,33%	-	0,06%
1 Jahr	10,89%	-	5,35%
3 Jahre	4,33%	1,43% p.a.	-0,30% p.a.
5 Jahre	41,90%	7,25% p.a.	6,15% p.a.
10 Jahre	105,28%	7,46% p.a.	6,91% p.a.
15 Jahre	241,61%	8,53% p.a.	8,16% p.a.
20 Jahre	246,91%	6,42% p.a.	6,14% p.a.
seit Fondsstart	79,01%	2,46% p.a.	2,24% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des All Trends wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der All Trends investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des All Trends in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

All Asia

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der All Asia investiert in Aktienfonds mit dem Schwerpunkt Asien/Pazifik exkl. Japan. Die Selektion der Subfonds erfolgt anhand der strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG. Es kommen nur Investmentfonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Über- und Untergewichtung einzelner Teilbereiche können sich aufgrund der jeweiligen Markteinschätzung der Subfonds-Manager:innen ergeben.

Es kommt der „Multi-Manager-Ansatz“ zur Anwendung, d.h. es werden Fonds mit unterschiedlichen Investmentstilen kombiniert. Damit wird das Ziel verfolgt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 19,49
ISIN AT0000721436	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h drittnächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 86,91 Mio.
Erstausgabe	04.01.2001
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Auszahlung ab	01.09.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

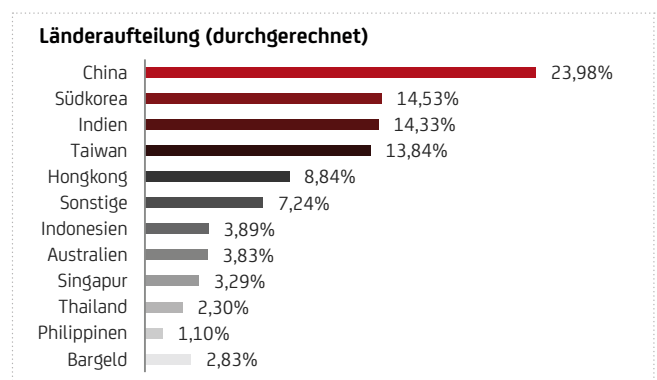
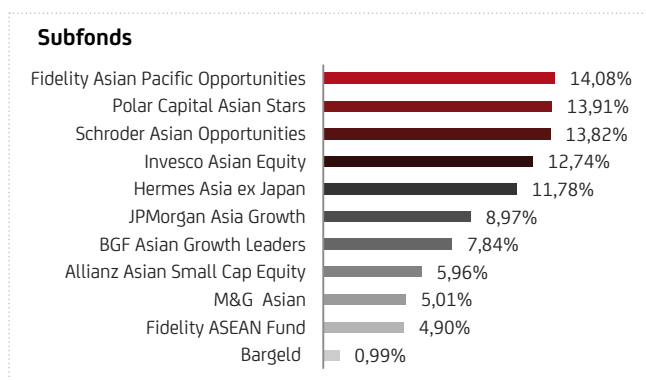
*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Besonderheiten

- Beteiligung an den aussichtsreichsten Unternehmen der Region Asien/Pazifik exkl. Japan
- Auswahl nach den strengen Selektionskriterien der Schoellerbank Invest AG
- „Doppelte Risikostreuung“, da die Subfonds wiederum in eine große Anzahl an Einzeltitel investieren
- Mehr Sicherheit durch Fonds mit verschiedenen Investmentstilen
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen



All Asia

Kommentar des Fondsmanagements

Die internationalen Finanzmärkte starteten das Jahr 2024 mit sehr viel Optimismus. Binnen kürzester Zeit gab es an den Aktienmärkten in den USA, Japan und Deutschland neue Höchststände. Die Kursrallye beschränkte sich dabei nicht nur auf Aktien, auch Gold erreichte einen neuen Rekordstand. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank bestärkten mit ihren Aussagen – die Leitzinsen im laufenden Jahr senken zu wollen – nochmals die Börsen. Anders ticken die Uhren in Japan: die Bank of Japan (BoJ) überraschte im März mit ihrer ersten Leitzinserhöhung seit 17 Jahren und beendete somit ihre Negativzinspolitik. Alles in allem war der Start ins neue Jahr für die Marktteilnehmer:innen ein sehr positiver.

Der Performance-Unterschied einzelner in dieser Region ansässiger Handelsplätze bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Korridor von -9,7% bis +16,0%. Sehr stark präsentierten sich dabei Aktien aus Sri Lanka (MSCI Sri Lanka +16,0%), Taiwan (MSCI Taiwan +15,0%), Pakistan (MSCI Pakistan +12,9%), Vietnam (MSCI Vietnam +9,7%) sowie den Philippinen (MSCI Philippines +8,5%). Hinten angelehnt haben sich in den vergangenen drei Monaten Beteiligungspapiere aus Hong Kong (MSCI Hong Kong -9,7%), Thailand (MSCI Thailand -6,1%) und China (MSCI China 0,0%). In Summe beendete der breit aufgestellte MSCI AC Asia ex Japan den Berichtszeitraum mit einer Kurssteigerung von +4,7% – (Performancezahlen in EUR gerechnet).

Die Subfonds-Ergebnisse bewegten sich im Berichtsquartal doch etwas auseinander, die Performance-Bandbreite reichte dabei von +2,0% bis +9,8%. Ganz vorne platzierten sich der Polar Capital Asian Stars sowie der Allianz Asian Smaller Companies. Das Schlusslicht bildete der Fidelity Asia Pacific Opportunities. Zu Beginn 2024 kam es beim T. Rowe Price Asian Opportunities zu einem gänzlichen Verkauf aus dem All Asia. Dafür wurden der M&G Asian Fund sowie der Fidelity ASEAN Fund neu ins Portfolio aufgenommen. Seitdem setzt sich das Dachfonds-Portfolio aus zehn Subfonds zusammen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)

Kalenderjahr	Performance
2019	19,67%
2020	8,59%
2021	4,28%
2022	-15,19%
2023	-3,22%

Rollierende Performance

Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	-0,10%
31.03.2022 - 31.03.2023	-7,48%
31.03.2021 - 31.03.2022	-13,71%
31.03.2020 - 31.03.2021	55,91%
29.03.2019 - 31.03.2020	-17,41%

Wertentwicklung seit Januar 2001 in Euro (indexiert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	4,80%	-	-0,44%
1 Jahr	-0,10%	-	-5,10%
3 Jahre	-20,24%	-7,28% p.a.	-8,83% p.a.
5 Jahre	2,70%	0,54% p.a.	-0,49% p.a.
10 Jahre	51,17%	4,22% p.a.	3,69% p.a.
15 Jahre	183,26%	7,19% p.a.	6,82% p.a.
20 Jahre	150,18%	4,69% p.a.	4,42% p.a.
seit Fondsstart	99,90%	3,03% p.a.	2,80% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufenden Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des All Asia wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der All Asia investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BIB) des All Asia in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

All Japan

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der All Japan investiert in Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Japan. Die Selektion der Subfonds erfolgt anhand der strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG. Ausgewählt werden nur Investmentfonds, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Über- und Untergewichtung einzelner Teilbereiche können sich aufgrund der jeweiligen Markteinschätzung der Subfonds-Manager:innen ergeben. Es kommt der „Multi-Manager-Ansatz“ zur Anwendung, d.h. es werden Fonds mit unterschiedlichen Investmentstilen kombiniert.

Damit wird das Ziel verfolgt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 11,87
ISIN AT0000719695	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h drittnächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 88,06 Mio.
Erstausgabe	15.02.2001
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Auszahlung ab	01.09.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (öster. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

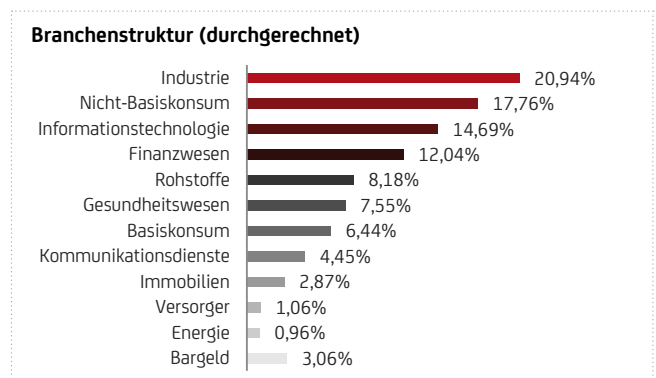
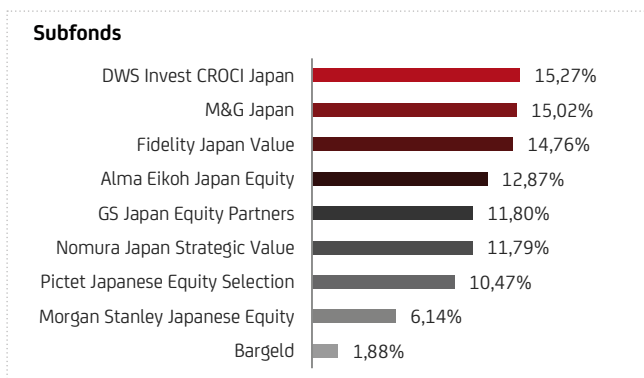
*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Besonderheiten

- Beteiligung an den aussichtsreichsten japanischen Unternehmen
- Auswahl nach den strengen Selektionskriterien der Schoellerbank Invest AG
- „Doppelte Risikostreuung“, da die Subfonds wiederum in eine große Anzahl an Einzeltitel investieren
- Mehr Sicherheit durch Veranlagung in Fonds mit verschiedenen Investmentstilen
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen



All Japan

Kommentar des Fondsmanagements

Die internationalen Finanzmärkte starteten das Jahr 2024 mit sehr viel Optimismus. Binnen kürzester Zeit gab es an den Aktienmärkten in den USA, Japan und Deutschland neue Höchststände. Die Kursrallye beschränkte sich dabei nicht nur auf Aktien, auch Gold erreichte einen neuen Rekordstand. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank bestärkten mit ihren Aussagen – die Leitzinsen im laufenden Jahr senken zu wollen – nochmals die Börsen. Anders ticken die Uhren in Japan: die Bank of Japan (BoJ) überraschte im März mit ihrer ersten Leitzinserhöhung seit 17 Jahren und beendete somit ihre Negativzinspolitik. Alles in allem war der Start ins neue Jahr für die Marktteilnehmer:innen ein sehr positiver.

Ein detaillierter Blick auf die asiatischen Aktienmärkte zeigt, dass sich im Berichtszeitraum die Performance-Ergebnisse der in dieser Region ansässigen Handelsplätze in einem Korridor von -9,7% bis +16,0% bewegten. Dabei konnte sich der Handelsplatz am Kabutocho +13,5% (gemessen am MSCI Japan) mitunter ganz vorne platzieren. Der Yen zeigte sich im Gegensatz zum Euro im Laufe der ersten drei Monate um einiges schwächer – (alle Berechnungen in EUR).

Die Subfonds-Ergebnisse liefen in den vergangenen drei Monaten doch ein Stück weit auseinander, wobei sich die Performance in einer Bandbreite von +7,4% bis +16,3% bewegte. Sehr stark erwiesen sich der M&G Japan, der MS Japanese Equity sowie der Nomura Japan Strategic Value. Hinten angereicht hat sich der DWS CROCI Japan. Der All Japan setzt sich aktuell aus acht Subfonds zusammen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)	
Kalenderjahr	Performance
2019	21,32%
2020	13,31%
2021	1,45%
2022	-16,77%
2023	12,27%

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	20,47%
31.03.2022 - 31.03.2023	-5,74%
31.03.2021 - 31.03.2022	-8,00%
31.03.2020 - 31.03.2021	34,14%
29.03.2019 - 31.03.2020	-5,51%

Wertentwicklung seit Februar 2001 in Euro (indiziert)



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	11,22%	-	5,66%
1 Jahr	20,47%	-	14,45%
3 Jahre	4,47%	1,47% p.a.	-0,25% p.a.
5 Jahre	32,42%	5,77% p.a.	4,70% p.a.
10 Jahre	81,86%	6,16% p.a.	5,62% p.a.
15 Jahre	164,92%	6,71% p.a.	6,35% p.a.
20 Jahre	49,99%	2,05% p.a.	1,79% p.a.
seit Fondsstart	22,39%	0,88% p.a.	0,65% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Schoellerbank Global Health Care

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Health Care veranlagt ausschließlich in Aktienfonds mit dem Schwerpunkt Pharma/Gesundheit. Der Fonds bezieht die Gebiete Biotechnologie, Medizintechnik etc. mit ein, beschränkt sich also nicht nur auf reine Pharma-Titel im engeren Sinn. Ausgewählt werden nur Investmentfonds, die den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG entsprechen. Es kommen nur Fonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen.

Da die Subfonds unterschiedliche Investmentstile verfolgen (Multi-Manager-Ansatz) wird das Wertschwankungsrisiko bei gleichzeitiger Optimierung des Ertrages für den Dachfonds reduziert.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 27,21
ISIN AT0000721501	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 21,73 Mio.
Erstausgabe	04.01.2001
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Auszahlung ab	01.09.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

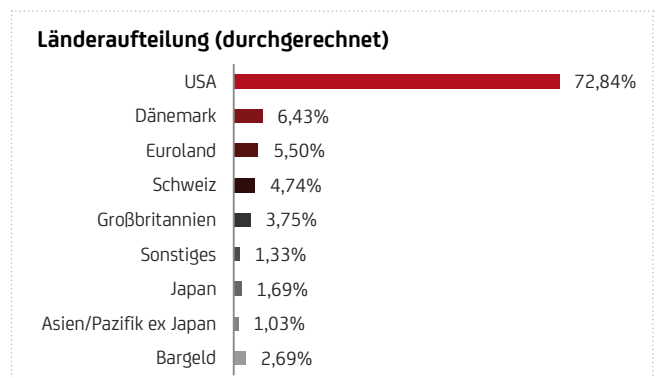
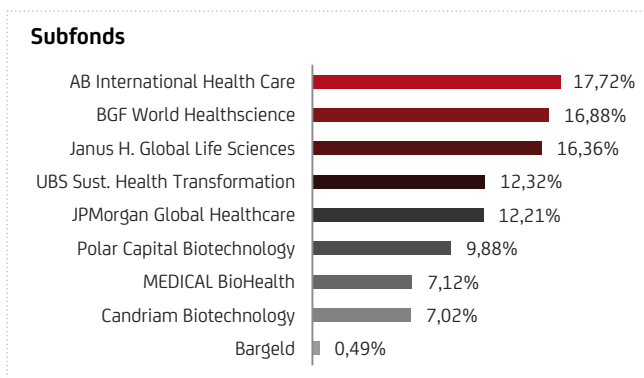
*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Besonderheiten

- Kombination des ertragreichen, eher defensiven Pharma-Sektors mit den besonders wachstumsstarken Teilbereichen der Gesundheits-Branche (z.B. Biotechnologie, Medizintechnik)
- Fondsselektion nach den strengen Kriterien der Schoellerbank Invest AG
- „Doppelte Risikostreuung“, da die Subfonds wiederum in eine große Anzahl an Einzeltitel investieren
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Sektorales Risiko durch Konzentration der Investments auf den Pharma-Bereich bzw. in Teilbereiche der Gesundheits-Branche
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen



Schoellerbank Global Health Care

Kommentar des Fondsmanagements

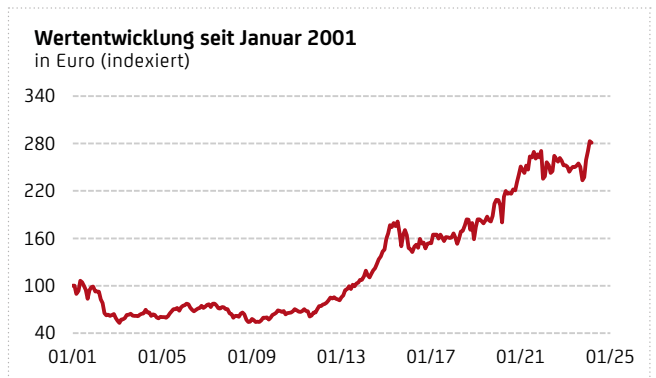
Der Schoellerbank Global Health Care startete mit einem starken ersten Quartal – ein Wertzuwachs von 8,4% konnte verbucht werden. Die Performance-Ergebnisse der Subfonds bewegten sich in einer Bandbreite von +10,2% bis +1,7% (in EUR gerechnet). Ganz vorne platzierte sich erneut der MEDICAL BioHealth ein Biotechnologiefonds, der in Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung investiert. Generell zeigt sich die Innovations-story des Biotechnologiesektors intakt. Extrem positiv unterstützt wird der Sektor natürlich auch von den Möglichkeiten bei der Forschung und Entwicklung von Medikamenten bzw. Therapien durch Künstliche Intelligenz. Die diesbezüglich geradezu fulminante Stimmung unter den Marktteilnehmer:innen feuert den Bereich weiter an.

Am Ende der Berichtsperiode fand eine Änderung in der Zusammensetzung des Dachfonds statt. Der im Juli 2020 aufgenommene Baillie Gifford Health Innovation wurde nunmehr zur Gänze aus dem Portfolio des Schoellerbank Global Health Care genommen. Einerseits konnte der extrem dynamische und konzentrierte Fonds die Erwartungen des Fondsmanagements in der letzten Zeit nicht zur Gänze erfüllen, andererseits wurde die freigewordene Liquidität nach den letzten starken Monaten im Bereich Biotechnologie aus taktischen Gründen in etwas „ruhigere Fahrwässer“ umgeschichtet.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Historische Performance der letzten 5 Jahre (Euro)	
Kalenderjahr	Performance
2019	31,35%
2020	15,34%
2021	12,30%
2022	-6,67%
2023	2,76%

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	15,15%
31.03.2022 - 31.03.2023	-4,83%
31.03.2021 - 31.03.2022	5,61%
31.03.2020 - 31.03.2021	34,90%
29.03.2019 - 31.03.2020	-2,15%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	8,37%	-	2,95%
1 Jahr	15,15%	-	9,39%
3 Jahre	15,74%	5,00% p.a.	3,21% p.a.
5 Jahre	52,77%	8,84% p.a.	7,73% p.a.
10 Jahre	148,58%	9,53% p.a.	8,97% p.a.
15 Jahre	419,67%	11,61% p.a.	11,23% p.a.
20 Jahre	332,52%	7,60% p.a.	7,32% p.a.
seit Fondsstart	181,14%	4,55% p.a.	4,32% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwaige weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Schoellerbank Global Resources

Stand per: 28.03.2024

Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Resources bietet den Vorteil einer international gestreuten Veranlagung im Rohstoffbereich, wobei besonders aussichtsreiche Teilbereiche höher gewichtet werden können. Der Fonds wird aktiv gemanagt, wobei die Subfonds nach den bewährten Kriterien der Schoellerbank Invest AG ausgewählt werden. Somit profitieren Kund:innen von der Expertise erfahrener und bewährter Spezialist:innen.

Soweit verfügbar, wird in währungsgesicherte Tranchen von Subfonds investiert – damit soll das Fremdwährungsrisiko deutlich reduziert werden.

Stammdaten	
Ausgabepreis (Ausschütter)	EUR 99,77
ISIN AT0000AOGTZ4	
Ausgabepreis (Thesaurierer)	EUR 110,35
ISIN AT0000AOGU03	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Abrechnungstag	bis 14.00 h übernächster Tag
Verwaltungsgebühr	1,50% p.a.
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 16,05 Mio.
Erstausgabe	01.02.2010
Geschäftsjahr	01.01.-31.12.
Ausschüttung/Auszahlung ab	01.03.
Zulassung in Deutschland	ja
Einkommensteuer (österreich. Privatanleger)	endbesteuert
Teilfreistellung gem. deutschem InvStG.*	ja

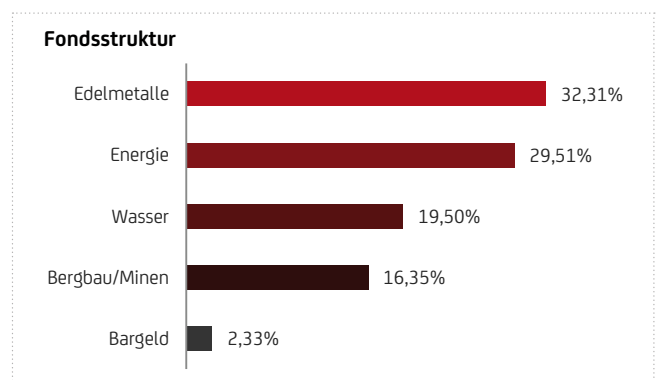
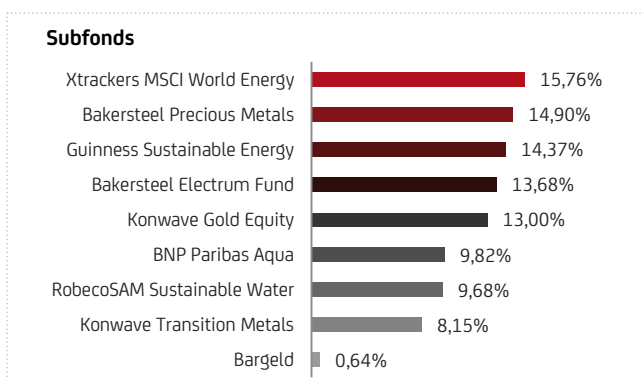
*) siehe Erläuterungen auf Seite 51

Besonderheiten

- Der Schoellerbank Global Resources setzt auf das Zukunftsthema „Rohstoffe“
- Fondsselektion nach den strengen Kriterien der Schoellerbank Invest AG
- „Doppelte Risikostreuung“, da die Subfonds wiederum in eine große Anzahl an Einzeltitel investieren
- Umschichtungen innerhalb des Fonds zu Nettokonditionen

Zu beachten

- Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf
- Empfohlene Mindest-Veranlagungsdauer: 10 Jahre
- Währungsentwicklungen können sich auf den Fondspreis negativ auswirken
- Erhöhtes Risiko durch Konzentration der Investments auf den Rohstoff-Sektor
- Die mit diesem Fonds verbundenen besonderen Risiken sind im Verkaufsprospekt angeführt
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt
- Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger:innen nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Unter außergewöhnlichen Umständen kann es bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals samt Kaufspesen kommen



Schoellerbank Global Resources

Kommentar des Fondsmanagements

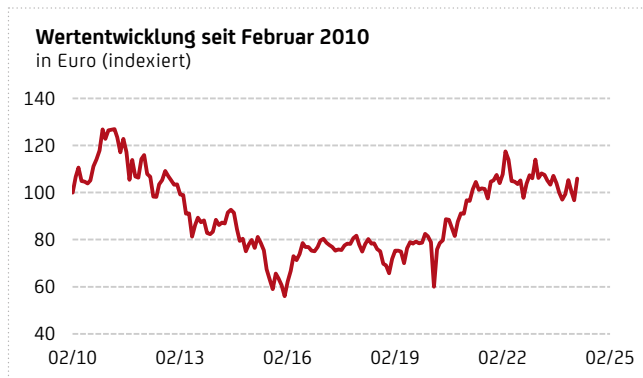
Im Berichtsquartal reichte die Performance-Bandbreite der Subfonds von +10,4% beim Xtrackers MSCI World Energy bis -6,2% beim Bakersteel Precious Metals. Neben dem Bereich Energie, der aufgrund der geopolitischen Risiken im Nahen Osten und den dadurch höheren Preisen profitierte, schaffte es auch der Bereich Wasser mit +7,0% (BNP Paribas Aqua) bzw. +7,7% (Robeco SAM Sustainable Water) seinen positiven Anteil zu leisten. Im März wurde der positive Beitrag aus der taktischen Erhöhung des Anteils an konventioneller Energie nach Ausbruch des Krieges in Israel vereinnahmt. Die Gelder aus dem Verkauf des BGF World Energy fanden in den beiden Wasserfonds Verwendung. Die Gewichtung der Ressource Wasser befindet sich nunmehr wieder bei seiner Zielgewichtung von ca. 20% des Fondsvermögens.

Die im letzten Bericht für den Rohstoff- bzw. Goldminensektor prognostizierte Gegenbewegung erfolgte im März. Bester Goldminenfonds im letzten Monat des Berichtsquartals war der Konwawe Gold Equity mit 22,4%. Bei den Rohstofffonds hatte der Konwawe Transition Metals mit 12,1% die Nase vorne. Trotz einer starken Aufholjagd im März gehörten Minenaktien zu den Verlierern der Berichtsperiode.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance und Ausschüttungen der letzten 5 Jahre (Euro)		
Kalenderjahr	Performance	Ausschüttung
2019	25,54%	0,10
2020	10,57%	1,00
2021	17,87%	1,00
2022	-1,26%	1,00
2023	-0,50%	1,00

Rollierende Performance	
Zeitraum	Performance
31.03.2023 - 28.03.2024	-2,06%
31.03.2022 - 31.03.2023	-7,93%
31.03.2021 - 31.03.2022	21,70%
31.03.2020 - 31.03.2021	60,71%
29.03.2019 - 31.03.2020	-20,26%



Performance (Euro)	absolut	annualisiert	nach AGA
seit Jahresbeginn	0,30%	-	-4,71%
1 Jahr	-2,06%	-	-6,96%
3 Jahre	9,75%	3,15% p.a.	1,40% p.a.
5 Jahre	40,64%	7,06% p.a.	5,97% p.a.
10 Jahre	22,81%	2,08% p.a.	1,55% p.a.
seit Fondsstart	5,86%	0,40% p.a.	0,04% p.a.

Quelle: Performanceübersicht der OeKB/Performanceberechnung nach AGA lt. Morningstar Direct. In der Wertentwicklung sind die laufende Kosten berücksichtigt. Etwas weitere mit der Depotführung in Zusammenhang stehende Kosten sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Marketingmitteilung der Schoellerbank Invest AG. Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Resources wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt. Der Schoellerbank Global Resources investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Basisinformationsblatt (BiB) des Schoellerbank Global Resources in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.

Steuerliche Behandlung*

Besteuerung Substanzgewinne

Fonds werden auf zwei Ebenen besteuert: Es werden 60% aller im Fonds realisierten Kursgewinne, sowohl aus Aktien als auch aus Anleihen, mit 27,5% KESt besteuert. Zusätzlich wird bei Verkauf des Fonds durch den Anteilsinhaber der Verkaufsgewinn mit 27,5% KESt besteuert. Eine Doppelbesteuerung wird durch Gegenrechnung der bereits versteuerten Erträge vermieden. Eine Erweiterung erfolgt im Hinblick auf die Verlustausgleichsmöglichkeit im Fonds – Kursverluste können nicht nur mit Kursgewinnen aus anderen Wertpapiergeschäften verrechnet, sondern künftig auch mit ordentlichen Erträgen des Fonds (Zinsen, Dividenden etc.) ausgeglichen werden. Für Fonds, die vor dem 31.12.2010 erworben wurden, kommt nur die Regelung hinsichtlich der Versteuerung von bis zu 60% aller realisierten Kursgewinne im Fonds zum Tragen, alles andere bleibt so wie bisher. Bei im Betriebsvermögen gehaltenen Fondsanteilen gelten 100% der realisierten Kursgewinne als Bemessungsgrundlage für die KESt.

Steuerausländer

Personen, die in Österreich weder einen Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, zahlen gegen Abgabe einer Wohnsitzerklärung für ihre in Österreich erwirtschafteten Erträge keine KESt. Die Versteuerung der Einkünfte ist im jeweiligen Wohnsitzstaat vorzunehmen.

Seit 01.01.2017 unterbleibt die Erhebung einer EU-Quellensteuer. Stattdessen erfolgt ein automatischer Informationsaustausch mit den Finanzbehörden sämtlicher EU-Staaten.

Bitte beachten Sie, dass für natürliche Personen die in Österreich Zinserträge erzielen, abweichende Regelungen gelten (BEST-KESt).

Schoellerbank Kurzinvest, Schoellerbank Vorsorgefonds, Schoellerbank Anleihefonds, Schoellerbank Realzins Plus, Schoellerbank Zinsstruktur Plus, Schoellerbank Euro Alternativ, Schoellerbank USD Rentenfonds.

Die Erträge der Anleihefonds resultieren ausschließlich aus KESt-pflichtigen Papieren. Aus diesem Grund tritt sowohl bei den ausschüttenden, als auch bei den thesaurierenden Anteilscheinen dieser Fonds mit dem Abzug der KESt Endbesteuerung hinsichtlich Einkommensteuer ein, und das unabhängig von der Abgabe einer Optionserklärung.

Schoellerbank Global Income, Schoellerbank Global Balanced, Schoellerbank Balanced Plus, Schoellerbank Ethik Vorsorge

Für die Erträge der gemischten Schoellerbank Fonds, egal ob aus Anleihen, Bankguthaben, in- oder ausländischen Aktien, ist Endbesteuerung hinsichtlich Einkommensteuer durch automatischen KESt-Abzug gegeben.

Schoellerbank Ethik Aktien, Schoellerbank Aktienfonds Dividende

Die Erträge der Schoellerbank Aktienfonds stammen zum Großteil aus in- und ausländischen Aktien. Hinsichtlich Einkommensteuer ist für Erträge aus Aktien, Zinserträge und Kursgewinne aus Aktien Endbesteuerung erreicht.

*) Die Angaben basieren auf den aktuellen gesetzlichen Bestimmungen und beziehen sich auf die steuerliche Behandlung von Privat Anleger:innen. Alle Informationen Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

Steuerliche Behandlung*

Dachfonds

Die Erträge der Schoellerbank-Dachfonds stammen teils aus in-, teils aus ausländischen Fonds, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind (Meldefonds). Sämtliche Erträge (Zinsen, Dividenden, Substanzgewinne aus ausländischen Subfonds) unterliegen dem KEST-Abzug und sind dadurch hinsichtlich Einkommensteuer zur Gänze endbesteuert. Gleiches gilt für den Schoellerbank Global Dynamic.

Für alle angeführten thesaurierenden Fonds gilt

Es erfolgt spätestens vier Monate nach dem Geschäftsjahresende des Fonds jährlich eine Auszahlung der Kapitalertragsteuer, welche bei KEST-pflichtigen Steuerinländern automatisch an das Finanzamt abgeführt wird; Steuerausländer erhalten diese Auszahlung auf ihr Konto gutgeschrieben. Hinsichtlich der Endbesteuerungs-Regelungen gibt es keine Unterschiede zu ausschüttenden Fonds.

Rückstellungsdeckungsfonds – mündelsichere Fonds

Die Schoellerbank bietet drei Investmentfonds an, die gemäß § 14 EStG zur Deckung von Pensionsrückstellungen geeignet sind: Den Schoellerbank Vorsorgefonds und den Schoellerbank Kurzinvest (beide Rückstellungsdeckungsfonds I), sowie den Schoellerbank Global Pension Fonds (Rückstellungsdeckungsfonds II gemäß § 25 PKG iF BGBl I Nr. 68/2015). Unabhängig vom jeweiligen Kurs ist ein Anteil am Schoellerbank Vorsorgefonds mit EUR 72,67, ein Anteil am Schoellerbank Kurzinvest mit EUR 71,80 (A) bzw. EUR 82,00 (T) und ein Anteil am Schoellerbank Global Pension Fonds mit EUR 10,41 zur Deckung der Pensionsrückstellung geeignet. Zusätzlich ist der Schoellerbank Vorsorgefonds ein mündelsicherer Fonds im Sinne des § 217 des Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuches. Alle drei oben genannten Fonds sind auch geeignete Fonds zur begünstigten Anschaffung von Wertpapieren für natürliche Personen bei der Gewinnermittlung eines Betriebes (§ 10 Abs. 2 EStG).

Unsere in Deutschland zugelassenen Fonds

Einige unserer Publikumsfonds sind in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Details entnehmen Sie bitte den Stammdaten des jeweiligen Fonds). Dadurch gelten diese Fonds in Deutschland als sogenannte registrierte Investmentvermögen und sind für deutsche Anleger steueroptimal. Die deutsche Besteuerung von Investmentfonds wurde aufgrund der Steuerreform mit Wirkung ab 01.01.2018 grundlegend geändert. Bisher wurde nur der Anleger versteuert, nun wird der Fonds besteuert. Der Anleger erhält jedoch einen Ausgleich über Teilfreistellungen (15% Teilfreistellung bei Mischfonds, 30% Teilfreistellung bei Aktienfonds) von der Abgeltungssteuer. Die Höhe des steuerfreien Anteils richtet sich nach der Art des Fonds. Für den Übergang vom alten Steuersystem zum neuen Steuersystem gelten die bestehenden Investmentfondsanteile zum 31.12.2017 als fiktiv veräußert und zum 01.01.2018 als neu angeschafft. Der daraus entstehende Veräußerungsgewinn ist jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der betroffenen Investmentfondsanteile zu berücksichtigen. Die Errechnung der Zwischengewinne wurde im Zuge der Investmentsteuerreform 2018 abgeschafft. Bestandsgeschützte Investmentfondsanteile (Erwerb vor dem 01.01.2009) behielten ihre Steuerfreiheit bis Ende 2017. Seit dem 01.01.2018 entstehende Gewinne sind steuerpflichtig. Zur Milderung der Steuerlast auf Altbestände wird für diese Gewinne in Deutschland ein Freibetrag von insgesamt EUR 100.000 je Person gewährt. Die für die deutsche Steuererklärung nötigen Daten erhalten Sie ausschließlich in Ihrer Ertragnisaufstellung bzw. bei Ihrem Steuerberater vor Ort. Eine Meldung der Besteuerungsgrundlagen von Investmentfonds an den deutschen Bundesanzeiger unterbleibt.

Der Schoellerbank Ethik Vorsorge ist in Deutschland zwar nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, es werden jedoch alle für die deutsche Steuererklärung nötigen Daten gemeldet.

*) Die Angaben basieren auf den aktuellen gesetzlichen Bestimmungen und beziehen sich auf die steuerliche Behandlung von Privat Anleger:innen. Alle Informationen Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

Glossar

AIFMG

Alternative Investment Fonds Manager Gesetz, mit dem primär das AIFM-Rahmenwerk in Österreich umgesetzt wurde und insbesondere AIFM reguliert. Zudem gibt es vereinzelt Produkthanforderungen für AIF.

Alternative Investment Fonds (AIF)

Fondsstrukturen, die keine OGAW und seit Juli 2013 insbesondere im AIFMG geregelt sind. Typische AIF sind Spezialfonds, Andere Sondervermögen, Pensionsinvestmentfonds, Hedgefonds, Private Equity Fonds, (offene und geschlossene) Immobilienfonds.

Alternative Investment Fonds Manager (AIFM)

Manager/Verwalter von AIF, der durch das europäische AIFM-Rahmenwerk reguliert ist, das primär im AIFMG umgesetzt ist.

Ausgabeaufschlag

Dies ist der einmalige Spesensatz beim Kauf von Investmentfondsanteilen und stellt damit die Differenz zwischen dem Ausgabepreis und dem errechneten Wert von Fondsanteilen dar.

Errechneter Wert + Ausgabeaufschlag = Ausgabepreis
(Aufrundung auf 5 Cent bzw. 1 Cent)

Ausgabepreis

Ist der Preis, den der Anleger beim Erwerb des Investmentzertifikats zu entrichten hat.

Ausgabepreis = Errechneter Wert + Ausgabeaufschlag

Ausschüttung

Ein Fonds kann ordentliche Erträge, Substanzgewinne und Fondssubstanz in regelmäßigen Abständen an die Anteilhaber ausschütten. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall EUR 1.150.000 unterschreiten.

Dachfonds

Investmentfonds, der ausschließlich bzw. vorwiegend in andere Investmentfonds investiert.

Duration

Die Laufzeit eines festverzinsten Wertpapiers wird aufgrund des Rückzahlungszeitpunktes ermittelt. Die durchschnittliche Restlaufzeit eines Portefeuilles ergibt sich aus dem Mittel der Laufzeiten der einzelnen Titel vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung. Die Duration geht einen Schritt weiter und gibt die durchschnittliche Restlaufzeit unter Einbeziehung sämtlicher Zahlungen einer Anleihe (Zinszahlungen, Kapitalrückzahlungen) wieder. Die Duration ist aber auch ein Risikomaß für Anleihen. Bei einer Änderung des Zinsniveaus von 1% entspricht die erwartete Kursänderung der Anleihe ungefähr der Duration in Prozent.

Fondsvermögen

Das Fondsvermögen umfasst den Gesamtwert aller Vermögensgegenstände eines Investmentfonds. Das Fondsvermögen eines Wertpapierfonds besteht aus Wertpapieren (Aktien, Anleihen, Optionen usw.), einer Barreserve (Cashbestand, Termingeld) sowie sonstigen Vermögenswerten, wie Zinsen, Dividenden usw.

Index

Maßstab für die Wertentwicklung eines Marktes z.B. ATX für die Wiener Börse, Dow Jones für den amerikanischen Aktienmarkt.

Laufende Kosten

Die „Laufenden Kosten“ wurden auf Basis der Zahlen des letzten Geschäftsjahres berechnet. Diese beinhalten die Verwaltungsvergütung und alle Gebühren, die im vergangenen Jahr erhoben wurden. Transaktionskosten sind nicht Bestandteil der „Laufenden Kosten“. Die „Laufenden Kosten“ können von Jahr zu Jahr voneinander abweichen.

Glossar

Performance

Bei den Investmentfonds misst die Performance die Veränderung des Anteilwerts unter Einrechnung eventuell erfolgter Ausschüttungen innerhalb eines bestimmten Zeitraumes. In der Wertentwicklung enthalten sind laufende Kosten, Depotbankgebühr und Transaktionskosten. Nicht enthalten sind Ausgabeaufschlag und steuerliche Belastungen des Anlegers.

Die Schoellerbank Invest AG führt alle Performanceberechnungen mit der, dem internationalen Standard entsprechenden, OeKB-Methode (Oesterreichische Kontrollbank) durch.

Publikumsfonds

Investmentfonds, dessen Anteilscheine keinem bestimmten Anlegerkreis vorbehalten sind, sondern von jedermann erworben werden können. Gegenteil: Spezialfonds.

Rating (Bonität)

Maßstab für die Bonität eines Unternehmens oder Landes, der von Rating-Agenturen (z.B. Moodys, Standard & Poor's) nach strengen, fixen Kriterien vergeben wird. Die Bonität wird in Buchstaben- bzw. Buchstabenkombination angegeben, die Höchste ist AAA bzw. Aaa. Für den Anleger bedeutet niedrigeres Rating entsprechend höheres Risiko.

Rendite

Als Rendite wird bei Anleihenfonds die für die nächsten 12 Monate erwartete Rendite auf der Basis des aktuellen Fondsportefeuilles bezeichnet. Bei Änderung der Portefeuillestruktur und Schwankungen des Zinsniveaus verändert sich auch die Rendite entsprechend.

Restlaufzeit

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds ergibt sich aus den Laufzeiten der einzelnen Titel des Fonds vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung. Die Restlaufzeit ist ein Indikator für die Kurssensibilität. Je länger die Restlaufzeit, desto stärker wird der Fondspreis auf eine bestimmte Veränderung der Kapitalmarktrendite reagieren.

Thesaurierung

Sämtliche während des Rechnungsjahres erwirtschafteten Erträge werden von thesaurierenden Fonds nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen wiederveranlagt. Der Anleger erhält somit keine Ausschüttung, wodurch kontinuierliche Wertzuwächse entstehen.

Wiederanlagerabatt

Bei Wiederanlage der Ausschüttung in neue Anteilscheine des Fonds innerhalb einer bestimmten Zeit ist ein verringerter Ausgabeaufschlag zu bezahlen. Für die Fonds der Schoellerbank beträgt der Wiederanlagerabatt 50% des Ausgabeaufschlags.

Zinsbindungsdauer

Darunter versteht man den Zeitraum, über den die Höhe der Zinssätze der Papiere im Fonds bereits feststeht (bei Floatern: Zeitraum bis zum nächsten Kuponanpassungstermin).

Wir stellen uns vor

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5
A-5024 Salzburg
Tel.: (0662) 885511
Fax: (0662) 885511-2659
e-mail: invest@schoellerbank.at

Gründung

14. Jänner 1994

Grundkapital

EUR 2.543.549,20

Aktionäre

Schoellerbank Aktiengesellschaft zu 100%

Vorstand

Mag. Thomas Meitz
Mag. Michael Schützinger

Staatskommissär

MMag. Peter Part
Stefan Rechenberger, LL.B. Stv.

Aufsichtsrat

Mag. Marion Morales Albiñana-Rosner, Vorsitzende
Mag. Martin Mayer, Vors.-Stv.
MMag. Julia Fürst
Mag. Monika Rosen-Philipp
Wolfgang Aubrunner
Michael Graf von Medem
Dr. Susanne Gstöttner
Mag. Sieglinde Jäger
Jochen Messner

Fondsmanagement

Schoellerbank Invest AG

Advisory

Schoellerbank Aktiengesellschaft

Prüfungsgesellschaft

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Depotbank/Verwahrstelle für alle Fonds

Schoellerbank Aktiengesellschaft

Verwaltete Fonds

Anzahl der verwalteten Fonds: 62
Fondsvolumen: EUR 7,03 Mrd.

Aktuelle Fondspreise

www.schoellerbank.at/fondspreise

Internet-Adresse

<http://schoellerbank.at/invest>

Disclaimer

Hierbei handelt es sich um eine **Marketingmitteilung** der Schoellerbank Invest AG. Sie stellt weder eine Finanzanalyse, eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten und Veranlagungen dar. Diese Marketingmitteilung wurde nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Die enthaltenen Informationen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung – vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse der Anleger:innen bedarf, ersetzt diese Information nicht die eingehende persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch die Kundenberater:innen im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Wir weisen darauf hin, dass die Prospekte, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter (BIB) aller in dieser Publikation genannten, von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und des AIFMG erstellt wurden, wichtige Risikohinweise enthalten und die alleinige Verkaufsunterlage darstellen. Die veröffentlichten Prospekte, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter (BIB) der Schoellerbank-Fonds in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen den Interessent:innen unter **www.schoellerbank.at/fondspublikationen** kostenlos zur Verfügung. Die Berechnung der Fondserträge erfolgt als finanzmathematische Rendite nach der offiziellen OeKB-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabe- und Rücknahmespesen, KESt und Wiederanlagerabatt. Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds Schwankungen unterliegen können. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. **Im Rahmen der Anlagestrategie können einige Investmentfonds bis zu 100 v.H. ihres Fondsvermögens in andere Investmentfonds investieren. Aufgrund der Zusammensetzung ihres Portfolios können Investmentfonds eine erhöhte Volatilität aufweisen. In den durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 v.H. im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingt geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können die Nettoinventarwerte der Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.** Irrtum und Druckfehler vorbehalten. Zu den Beschränkungen des Vertriebs der Schoellerbank-Fonds an amerikanische Staatsbürger:innen entnehmen Sie die entsprechenden Hinweise auf der Seite 3 f des Prospektes des jeweiligen Fonds. Die Schoellerbank Invest AG ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zur Beendigung des grenzüberschreitenden Vertriebs in einem Mitgliedstaat finden Sie unter <https://www.schoellerbank.at/anlegerrechte>.