

TOP maria mix

Halbjahresbericht

2020

“ Inhaltsverzeichnis ”

ix Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagestrategie / Bericht	5
Märkte	5
Bericht	6
Ausblick	6
Fondsdetails in EUR	8
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	8
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2020	13
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	20

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Top Vario Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011

ISIN/Thesaurierung: AT0000A01F21, ISIN/Vollthesaurierung: AT0000A01F39

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5, 5024 Salzburg, Österreich
Telefon: +43-662-885511
Fax: +43-662-885511-2659
E-mail: invest@schoellerbank.at

Gründung

14. Jänner 1994

Grundkapital

2.543.549,20 Euro

Aktionäre

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Renngasse 3, 1010 Wien, Österreich zu 100%

Staatskommissäre

MMag. Peter PART
Ministerialrat Dr. Hannes SCHUH, MBA
(Staatskommissär-Stv.)

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Dr. Peter FUCHSBERGER
(Vorsitzender-Stv.)
Paolo BOZZOLO
Mag. Monika ROSEN-PHILIPP
Wolfgang AUBRUNNER
Michael Graf von MEDEM

Vorstand

Mag. Thomas MEITZ
(Vorsitzender)
Mag. Michael SCHÜTZINGER
Christian FEGG

Depotbank/Verwahrstelle

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Renngasse 3, 1010 Wien, Österreich

Prüfungsgesellschaft

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH,
Renngasse 1/Freyung, Postfach 18, 1013 Wien, Österreich

Steuerliche Vertretung Österreich

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH,
Renngasse 1/Freyung, Postfach 18, 1013 Wien, Österreich

Vertriebsstelle in Österreich

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Renngasse 3, 1010 Wien, Österreich, mit allen Standorten

Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH,
Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland

Von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds

55 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at/invest>

Sehr geehrte(r) Anteilhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Top Vario Mix für das 1. Halbjahr vom 01.07.2020 bis zum 31.12.2020 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Top Vario Mix wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 22.12.2017 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, dem Königreich Schweden, dem Königreich der Niederlande und/oder Kanada zu investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Top Vario Mix in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Diese stellen die alleinige Verkaufsunterlage dar und enthalten wichtige Risikohinweise. Alle Informationen Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden. Erstellt von der Schoellerbank Invest AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft.

“Anlagestrategie / Bericht”

Märkte

Die Corona-Pandemie war auch der beherrschende Faktor der Kapitalmärkte im zweiten Halbjahr 2020. Mit der weltweiten Ausbreitung des Virus hatten viele Regierungen Ausgangssperren, Einreiseverbote und weitgehende Einschränkungen der Kontaktmöglichkeiten verhängt, sodass die Weltkonjunktur quasi zum Stillstand gekommen war. Mit dem starken Absacken des Ölpreises und dem weiterhin ausgetragenen Handelskonflikt zwischen den USA und China stürzten die Börsen international ab. Danach jedoch setzte eine atemberaubende V-förmige Erholungsbewegung ein, welches sich über den gesamten Berichtszeitraum des zweiten Halbjahrs 2020 hinzog.

Verantwortlich dafür waren in erster Linie die schnell eingeleiteten Hilfspakete, die die Regierungen und großen Notenbanken schon Mitte des zweiten Quartals geschürt hatten, um die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen auf die Wirtschaft zu mildern. In ihrer Höhe und Konzentriertheit waren diese Pakete bislang einzigartig: Die deutsche Regierung verabschiedete ein Rettungspaket von 750 Mrd. Euro, die EZB legte ein Anleihenkaufprogramm (PEPP) von 750 Mrd. Euro auf, das bis Ende des Jahres 2020 auf 1.850 Mrd. Euro ausgeweitet wurde.

In den USA schnürte die Regierung ein Rettungspaket in Höhe von 2.000 Mrd. US-Dollar, und China initiierte ein Konjunkturpaket von 840 Mrd. US-Dollar an. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins in zwei Schritten, kaufte zunächst Anleihen im Volumen von 700 Mrd. US-Dollar, legte ein Rettungspaket von 2.300 Mrd. US-Dollar vor allem für mittelständische Unternehmen und Gemeinden auf und kündigte anschließend an, ihr Kaufprogramm von dann monatlich 120 Mrd. US-Dollar solange weiterzuverfolgen, bis Beschäftigung und Inflation spürbar anziehen.

Und schließlich vollzog die US-Notenbank einen historischen Strategiewenken: Statt wie bisher Inflationsgefahren frühzeitig zu begegnen, sollen die Leitzinsen so lange bei null gehalten werden, bis die Inflation für eine gewisse Zeit leicht über dem Inflationsziel von 2% liegt. Später im Jahr folgte noch die EU,

die einen Rettungsfonds von 750 Mrd. und erstmals eine eigene Anleihe auflegte, und die US-Regierung mit einem zweiten Hilfspaket von 900 Mrd. US-Dollar im Dezember.

Mit den immer wieder gemeldeten Fortschritten in der Impfstoff-Entwicklung und der enormen monetären Unterstützung kehrte im Sommer die Zuversicht an die Märkte zurück. Im Oktober kam es angesichts einer zweiten Corona-Welle und wieder steigenden Infektionszahlen zu einer erneuten, kleineren Korrektur an den Märkten. Doch zwei Faktoren drehten Anfang November den Trend an den Märkten wieder um: Zum einen begeisterte die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs die Märkte. Zum anderen hatte der Wahlsieg von Herausforderer Joe Biden gegen Amtsinhaber Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November einen besonderen Effekt. Mit Joe Biden verbanden sich die Hoffnungen der Investoren auf eine wieder berechenbarere US-Außen- und Handelspolitik, ein Ende der Handelskonflikte und einen Wiedereinstieg der USA in das Pariser Klimaschutzabkommen und in die WHO.

Aber dem dritten Quartal gab auch die deutsche (exportlastige) Konjunktur wieder Lebenszeichen von sich. Die Produktion und die Auftragseingänge der Industrie in Deutschland und im Euroraum erholten sich. Der Einkaufsmanagerindex für die Industrie erreichte sogar ein Drei-Jahres-Hoch von 58,3 Punkten. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleistungen konnte sich von dem sehr tiefen Niveau erholen, deutete aber noch Ende 2020 auf eine schrumpfende Aktivität. Die Wirtschaft Deutschlands und des Euroraums konnte vor allem im dritten Quartal einiges an Boden gutmachen, lag aber zum Ende des letzten Quartals jeweils noch um ca. -4% unter dem Stand von Ende 2019.

Ab dem dritten Quartal erholte sich auch die US-Wirtschaft kräftig. Die Arbeitslosenquote ging mit Auslaufen des Lockdowns von knapp 15% zurück bis auf 6,7% im November. Die Konsumausgaben lagen im dritten Quartal um 41% über dem zweiten Quartal, und die Erholung setzte sich bis Jahresende fort. Die US-Wirtschaft wuchs im dritten Quartal um

eine annualisierte Rate von 33%, lag damit aber noch rund -3% unter dem Niveau von Ende 2019.

China, das am besten durch die Pandemie gekommen war, erlebte eine kontinuierliche Verbesserung seiner Konjunktur. Das Land steigerte u.a. Industrieproduktion, Exporte und Einzelhandelsumsätze von Quartal zu Quartal und blieb die einzige große Volkswirtschaft, die bis Ende des dritten Quartals ein positives Wachstum (von +4,9%) gegenüber dem Vorjahresquartal vorweisen konnte. Im November 2020 wurde die asiatisch-pazifischen Freihandelszone RCEP gegründet, zu der neben China und den meisten südostasiatischen Staaten auch Japan, Australien und Neuseeland gehören. Diese Freihandelszone ist die größte weltweit und umfasst rund 30% des Welthandels. Sie dürfte Chinas Exportwirtschaft auch in Zukunft spürbaren Rückenwind geben.

Die Märkte für Staatsanleihen kamen gut voran angesichts der Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die weltweite Konjunktur. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bis auf -0,57%, und ihre US-amerikanischen Pendanten rentierten mit 0,91%. Unternehmensanleihen wiederum konnten mehrheitlich von den ab der zweiten Jahreshälfte steigenden Aktienmärkten profitieren. Die durchschnittlichen Renditen hochwertiger Unternehmensanleihen aus dem Euroraum fiel auf 0,24% und in den USA auf 1,74%. Hochverzinsliche US-Unternehmensanleihen rentierten mit 4,18%. Einzig hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus dem Euroraum konsolidierten. Ihre Rendite stieg leicht.

Der Ölpreis hatte unter den konjunkturellen Auswirkungen der Corona-Pandemie besonders zu leiden, da sich hier die Ausfälle u.a. durch die fast völlige Einstellung des Flugverkehrs für Personen besonders bemerkbar machte. Der Preis für ein Fass der Sorte Brent stieg von 41 US-Dollar am 1.7.2020 auf 51 US-Dollar am Jahresende.

Umgekehrt erlebte der Goldpreis eine Rallye und schoss von der Jahresmitte von 1.780 US-Dollar/Feinunze auf erstmals über 2.000 US-Dollar im August. Auf die Nachricht eines wirksamen Corona-Impfstoffs fiel der Preis zwischenzeitlich auf 1.774 US-Dollar zurück, konnte sich aber angesichts der Lockdown-Maßnahmen gegen die zweite Corona-Welle wieder auf 1.898 US-Dollar erholen.

Auf politischer Ebene gab es im zweiten Halbjahr erneute Spannungen zwischen den USA und China. US-Präsident Donald Trump machte China für den Ausbruch des

Corona-Virus verantwortlich und drohte mit neuerlichen Strafzöllen. Zudem kündigten die USA an, die Möglichkeiten für globale Halbleiterunternehmen, Material an den chinesischen Kommunikationskonzern Huawei zu liefern, weiter einzuschränken. Während China einerseits vor einem neuen kalten Krieg warnte, bekräftigten sowohl chinesische als auch US-amerikanische Politiker, an dem ersten Handels-Deal festhalten zu wollen.

Bericht

Der Bestand physischer Aktien betrug zum 1.7.2020 54,63%. Hinzu kamen zwei Investmentfonds mit einem Anteil von 8,36%. Der Anleihenanteil betrug 33,20% und bestand überwiegend aus Unternehmensanleihen.

Zum Ende der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil physischer Aktien auf 59,05%. Die zwei Investmentfonds stiegen durch Wertgewinne auf einen Fondsanteil von 9,59%. Insbesondere der auf kleine und mittelgroße Unternehmen spezialisierte DJE Mittelstand und Innovation entwickelte sich sehr gut. Der Anteil der Anleihen sank deutlich von 33,20% auf 25,29%. Er bestand über den gesamten Zeitraum zum wesentlichen aus Unternehmensanleihen (inklusive Bankanleihen) aus dem Bereich Investment-Grade.

Die größten Aktienholdings zum Ende der Berichtsperiode waren Apple (2,78%), BASF (2,24%), und Amazon (2,13%).

Regional wurde stärker auf US-amerikanische Aktien gesetzt. Das zweitstärkste Länderexposure der Aktien wies Deutschland auf. Es fand also eine Umschichtung von Anleihen in deutsche und in US-amerikanischen Aktien statt.

Während des Berichtszeitraums wurde eine aktive Steuerung der Duration und der Aktienquote über den Einsatz von Bund-Futures bzw. von Aktienfutures vorgenommen.

Ausblick

Wir rechnen für 2021 mit einer deutlichen Belebung der wirtschaftlichen Aktivität. Das BIP-Wachstum für Europa sollte zwischen 3% und 6% liegen und damit einen Teil der Schwäche des Jahres 2020 kompensieren. Die Gewinnerwartungen für eine Vielzahl von Unternehmen, steigen im Vergleich zu diesem Jahr dramatisch an. Neben den mittlerweile sehr gut verdienenden Tech-Giganten aus den USA und China sollten auch eine Reihe von Zyklikern (wie die Auto- und die

Chemieindustrie) wieder deutlich stärkere Gewinne schreiben als noch im Jahr 2020. Da jedoch sowohl der Einfluss der Corona-Pandemie als auch die Einführung und die Verteilung eines effektiven Impfstoffes nicht vollumfassend greifbar sind, wird die ökonomische Unsicherheit weiterhin hoch bleiben.

Ebenso sind die von den internationalen Notenbanken und der Politik in die Wege geleiteten Maßnahmen von der Größenordnung her historisch einmalig und kamen auch relativ schnell. Neben den Anleihekaufprogrammen für Staatsanleihen und Unternehmensanleihen werden Geschäftsbanken in großem Stil mit sehr günstigem Geld versorgt. Die Bilanz der amerikanischen Zentralbank wurde im Verlauf des Jahres 2020 von 4 Billionen USD auf über 7 Billionen USD erhöht, was im Umkehrschluss bedeutet, dass dem Markt über 3 Billionen USD an Liquidität zugeführt wurde. Zeitgleich haben auch die Japaner und die europäische Zentralbank ihre Geldpolitik weiter gelockert und die Aufkaufprogramme noch umfassender ausgestaltet.

Auch haben alle großen Industriestaaten umfangreichen Fiskalpakete geschnürt und zum Teil Ausfallgarantien für Unternehmenskredite ausgesprochen. Es gibt weiterhin zahlreiche stützende Maßnahmen wie Steuersenkungen, Kurzarbeitergeld, Festkostenzuschüsse, verbilligte Darlehen sowie das Aussetzen der Insolvenzordnung. Damit hat man die Krise von politischer Seite bisher maximal abgefedert und hofft nun auf die baldige Versorgung mit einem effektiven Impfstoff.

In den Vereinigten Staaten beträgt das Haushaltsdefizit auch für 2021 voraussichtlich über 20% des Bruttoinlandproduktes, in Deutschland in etwa 10% des BIP. Damit steigt zwar die

insgesamte Verschuldung deutlich an, aber vorerst wird ein starker Konjunkturimpuls gesetzt, der mit Verzögerung einen Konsumimpuls auslöst.

Dies ist auch notwendig, um die sich abzeichnenden negativen wirtschaftlichen Konsequenzen zu lindern. Wir gehen davon aus, dass – trotz der Unterstützungsmaßnahmen der Zentralbanken – die Gewinne der Geschäftsbanken vorerst unter Druck bleiben werden. Die Regulatoren werden Jahre hinaus darauf bestehen, dass Bankdividenden einbehalten werden, um die Kapitalausstattung zu verbessern.

Es kann heute nur darüber spekuliert werden, ob sich in kommenden Quartalen die ökonomische Erholung schneller oder langsamer vollzieht. Erfahrungsgemäß bieten sich aber in schwierigen Börsenzeiten immer wieder gute Kaufgelegenheiten in Qualitätstiteln, die wir nutzen wollen.

Auf der Rentenseite kann es – entgegen der allgemeinen Marktmeinung – durchaus zu einem leichten Anstieg der Inflation und in Folge auch zu einem Anstieg der Zinsen kommen. Wir verzeichnen einerseits einen deutlichen Anstieg der Geldmenge M2 und andererseits einen Rückgang des weltwirtschaftlichen Handels, der in der Vergangenheit einen zuverlässig deflatorischen Effekt auf die Preise hatte. Sollten die Zinsen durch weitere Zukäufe der Notenbanken nominal konstant gehalten werden, so würde dies einen noch niedrigeren Realzins bedeuten.

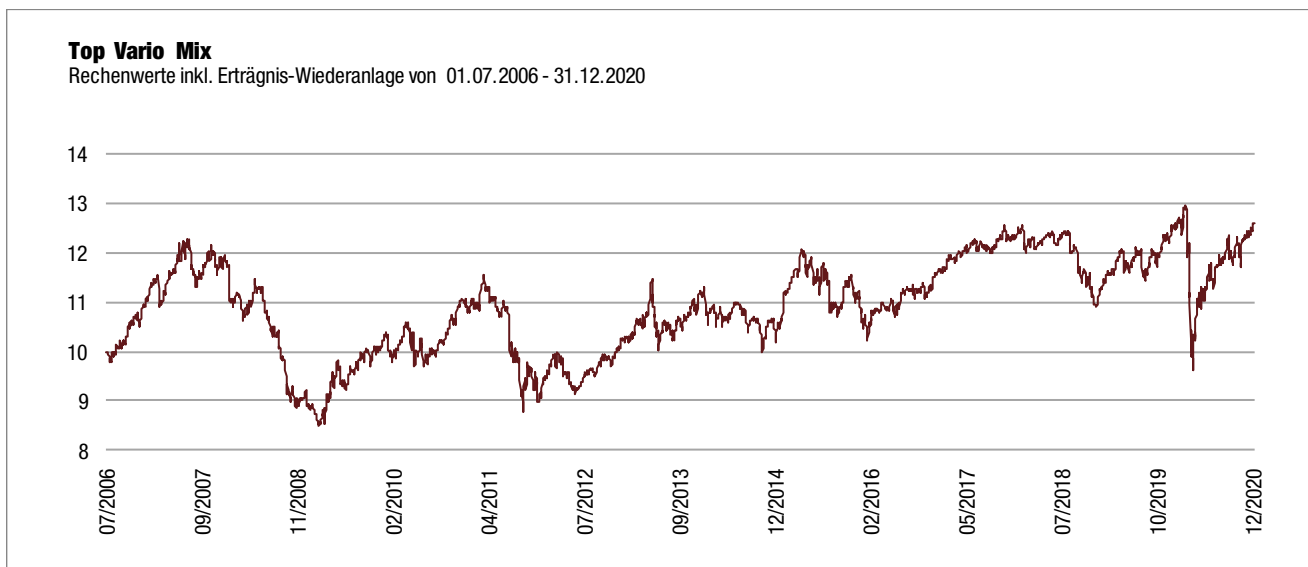
Aufgrund der sehr dominanten und unterstützenden Geld- und Fiskalpolitik gehen wir relativ positiv für Risikoaktiva in das erste Halbjahr 2021.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Top Vario Mix belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 15,69 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.233.662,983 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Top Vario Mix betrug per 31.12.2020 für den Thesaurierungsanteil/Vollthesaurierungsanteil EUR 12,58/13,12.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 11,38/11,87) eine Wertveränderung für den Vollthesaurierungsanteil von +10,53%. Unter Berücksichtigung der am 01.09.2020 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR Null je Anteil ergibt sich eine Wertveränderung für den Thesaurierungsanteil von +10,54%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 04.01.2021 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Thesaurierungsanteile			Vollthesaurierungsanteile		Wert- entwicklung Thesaurierer/ Vollthes. % 1) 2)
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwen- deter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwen- deter Ertrag 3)	
2015/2016	15.782.938,76	10,94	0,7350	0,0605	11,09	0,8062	-4,12/-4,15
2016/2017	21.526.368,82	12,03	0,4135	0,0909	12,26	0,5143	+10,56/+10,5
2017/2018	18.788.004,05	12,20	0,9164	0,1887	12,52	1,1338	+2,18/+2,12
2018/2019	17.100.102,50	11,91	0,0000	0,0000	12,42	0,0000	-0,86/-0,80
2019/2020	14.596.294,67	11,38	0,0000	0,0000	11,87	0,0000	-4,45/-4,43
2020 4)	15.694.235,69	12,58	-	-	13,12	-	+10,54/+10,5

1) Jeweils im abgelaufenen Rechnungsjahr. Finanzmathematische Berechnung (Methode der Oesterreichischen Kontrollbank). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

2) Auf Grund von Rundungen kann die Wertentwicklung von Thesaurierungsanteilen geringfügig von der Wertentwicklung von Vollthesaurierungsanteilen abweichen.

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

4) 1. Halbjahr vom 01.07.2020 bis zum 31.12.2020.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	30.06.2020		31.12.2020	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aktien lautend auf				
AUD	0,06	0,45	-	-
CHF	0,17	1,15	0,34	2,10
DKK	0,41	2,78	1,06	6,73
EUR	2,47	16,93	2,77	17,67
GBP	0,32	2,21	0,39	2,51
HKD	0,70	4,82	0,49	3,12
USD	3,61	24,73	4,09	26,06
Summe Aktien	7,74	53,07	9,14	58,19
Genussscheine lautend auf				
CHF	0,23	1,56	0,13	0,86
Summe Genussscheine	0,23	1,56	0,13	0,86
Anleihen lautend auf				
EUR	2,11	14,46	2,02	12,87
GBP	0,30	2,03	0,31	1,96
MXN	0,78	5,33	0,50	3,19
NOK	0,28	1,92	0,29	1,85
USD	1,38	9,46	0,85	5,42
Summe Anleihen	4,85	33,20	3,97	25,29
Investmentfonds lautend auf				
EUR	1,22	8,36	1,50	9,59
Summe Investmentfonds	1,22	8,36	1,50	9,59

Wertpapiere insgesamt	14,04	96,19	14,74	93,93
Financial Futures	-0,06	-0,43	0,01	0,07
Dividendenansprüche	-	-	0,00	0,02
Bankguthaben	0,56	3,86	0,89	5,64
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,06	0,38	0,05	0,34
Fondsvermögen	14,60	100,00	15,69	100,00

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

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil	Vollthesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	11,38	11,87
Auszahlung am 01.09.2020 von EUR Null (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	12,58	13,12
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	12,58	13,12
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+10,54	+10,53
Nettoertrag pro Anteil	+1,20	+1,25

1) Rechenwert am 01.09.2020 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 12,16.

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

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

Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Entwicklungen eines Fonds zu. Allfällige Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

“ Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge /Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
RECKITT BENCK.GRP	GB00B24CGK77		0	240	1.760	65,4200	128.070,48	0,82
RIO TINTO PLC	GB0007188757		2.060	0	2.060	54,7000	125.337,31	0,80
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39		104.000	0	104.000	1,2094	139.903,67	0,89
Summe							393.311,46	2,51
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,89903							393.311,46	2,51
Aktien auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
A.P.MOELL.-M.NAM B	DK0010244508		110	0	110	13.595,0000	200.977,03	1,28
NOVO-NORDISK NAM.B	DK0060534915		500	0	5.810	426,6500	333.136,65	2,12
ORSTED A/S	DK0060094928		1.360	0	1.360	1.243,5000	227.278,96	1,45
VESTAS WIND SYST. NAM.	DK0010268606		420	0	1.520	1.439,5000	294.055,83	1,87
Summe							1.055.448,47	6,73
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 7,44090							1.055.448,47	6,73
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE NA	DE0008404005		595	513	512	200,7000	102.758,40	0,65
BASF SE	DE000BASF111		5.420	0	5.420	64,7200	350.782,40	2,24
DAIMLER AG NA	DE0007100000		2.220	0	2.220	57,7900	128.293,80	0,82
DEUTSCHE POST AG NA	DE0005552004		6.250	0	6.250	40,5000	253.125,00	1,61
E.ON SE NA	DE000ENAG999		14.300	0	14.300	9,0640	129.615,20	0,83
EVONIK INDUSTRIES NA	DE000EVNK013		6.100	0	6.100	26,6800	162.748,00	1,04
FRESEN.MED.CARE KGAA	DE0005785802		1.880	0	1.880	68,2000	128.216,00	0,82
GEA GROUP AG	DE0006602006		4.960	0	4.960	29,2800	145.228,80	0,93
HANNOVER RUECK SE NA	DE0008402215		700	0	1.690	130,3000	220.207,00	1,40
INFINEON TECH.AG NA	DE0006231004		5.770	8.600	5.770	31,3900	181.120,30	1,15
SAP SE	DE0007164600		0	550	1.300	107,2200	139.386,00	0,89
Summe							1.941.480,90	12,37
Emissionsland Irland								
LINDE PLC	IE00BZ12WP82		240	0	1.050	213,0000	223.650,00	1,43
Summe							223.650,00	1,43
Summe Aktien auf Euro lautend							2.165.130,90	13,80

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
BLACKROCK CL. A	US09247X1019		298	0	298	721,5400	175.225,26	1,12
Summe							175.225,26	1,12
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,22710							175.225,26	1,12
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Schweden								
NORDEA BK 18/23 MTN	XS1842961440	0,875000	0	0	200	102,6520	205.304,00	1,31
Summe							205.304,00	1,31
Summe Anleihen auf Euro lautend							205.304,00	1,31
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							3.994.420,09	25,45
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Luxemburg								
DJE - Asia High Dividend XP	LU0374457033		0	0	3.300	270,4300	892.419,00	5,69
DJE - Mittelstand & Innovation XP	LU1227571020		0	0	2.600	235,5400	612.404,00	3,90
Summe							1.504.823,00	9,59
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							1.504.823,00	9,59
Summe Investmentfonds							1.504.823,00	9,59
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
DANONE S.A.	FR0000120644		2.400	0	2.400	53,7600	129.024,00	0,82
OREAL (L') INH.	FR0000120321		500	0	500	310,8000	155.400,00	0,99
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		0	300	1.500	118,3000	177.450,00	1,13
TOTAL S.E.	FR0000120271		4.150	0	4.150	35,3000	146.495,00	0,93
Summe							608.369,00	3,88
Summe Aktien auf Euro lautend							608.369,00	3,88
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
ANTA SPORTS PROD.	KYG040111059		4.000	0	4.000	122,9000	51.670,14	0,33
MEITUAN CL.B	KYG596691041		0	15.000	4.000	294,6000	123.856,97	0,79
TENCENT HLDGS	KYG875721634		1.700	2.100	5.300	564,0000	314.183,01	2,00
Summe							489.710,12	3,12
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 9,51420							489.710,12	3,12

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger./Nominale	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
NESTLE NAM.	CH0038863350		0	211	1.489	104,2600	143.717,03	0,92
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	270	470	309,0000	134.447,32	0,86
SIKA AG NAM.	CH0418792922		836	0	836	241,8000	187.136,46	1,19
Summe							465.300,81	2,96
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,08020							465.300,81	2,96
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027		325	1.027	718	232,7300	136.174,83	0,87
Summe							136.174,83	0,87
Emissionsland Kanada								
NUTRIEN LTD	CA67077M1086		2.900	0	2.900	48,1600	113.816,31	0,73
Summe							113.816,31	0,73
Emissionsland Taiwan								
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003		2.720	0	2.720	109,0400	241.698,97	1,54
Summe							241.698,97	1,54
Emissionsland USA								
ABBOTT LABS	US0028241000		1.780	0	1.780	109,4900	158.823,40	1,01
ADOBE INC.	US00724F1012		365	0	365	500,1200	148.760,33	0,95
ALPHABET INC.CL C	US02079K1079		0	0	164	1.751,8800	234.136,03	1,49
AMAZON.COM INC.	US0231351067		36	0	126	3.256,9300	334.425,21	2,13
APPLE INC.	US0378331005		4.240	1.010	4.040	132,6900	436.857,31	2,78
BLACKSTONE GRP	US09260D1072		3.020	0	3.020	64,8100	159.503,06	1,02
COLGATE-PALMOLIVE	US1941621039		0	2.800	2.260	85,5100	157.487,25	1,00
FACEBOOK INC.A	US30303M1027		0	1.375	775	273,1600	172.519,76	1,10
GLOBAL PAYMENTS	US37940X1028		960	0	960	215,4200	168.530,03	1,07
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046		0	275	1.325	157,3800	169.936,03	1,08
LAM RESEARCH CORP.	US5128071082		504	0	504	472,2700	193.972,85	1,24
MERCK CO.	US58933Y1055		2.100	0	2.100	81,8000	139.988,59	0,89
MICROSOFT	US5949181045		1.170	910	1.520	222,4200	275.510,06	1,76
NEWMONT CORP.	US6516391066		6.200	0	6.200	59,8900	302.598,00	1,93
NIKE INC. B	US6541061031		1.670	0	1.670	141,4700	192.531,09	1,23
PAYPAL HDGS INC.	US70450Y1038		930	0	930	234,2000	177.496,54	1,13
Summe							3.423.075,54	21,81
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,22710							3.914.765,65	24,94

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge /Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
SCOTTISH WIDOWS 13/23	XS0914791412	5,500000	0	0	250	110,7270	307.906,86	1,96
Summe							307.906,86	1,96
Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,89903							307.906,86	1,96
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
AAREAL BANK NRI 14/26	DE000A1TNC94	4,250000	0	0	20	99,7870	19.957,40	0,13
BAYWA AG NTS.17/UNBEFR.	XS1695284114	4,250000	0	0	200	101,5000	203.000,00	1,29
DT.BANK MTN 17/22	DE000DL19TQ2	0,286999	0	0	200	100,2760	200.552,00	1,28
METRO MTN 14/21	DE000A13R8M3	1,375000	0	0	300	100,6830	302.049,00	1,92
SYMRISE AG ANL.20/27	XS2195096420	1,375000	50	0	50	105,0970	52.548,50	0,33
Summe							778.106,90	4,96
Emissionsland Frankreich								
DANONE 17/UND. FLR MTN	FR0013292828	1,750000	0	0	100	102,6650	102.665,00	0,65
RCI BANQUE 19/26 MTN	FR0013412707	1,750000	0	0	200	105,3990	210.798,00	1,34
Summe							313.463,00	2,00
Emissionsland Niederlande								
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750000	0	0	70	104,2810	72.996,70	0,47
CONTI-G.FIN 20/23 MTN	XS2178585423	2,125000	0	0	100	105,6450	105.645,00	0,67
ING GROEP 18/28 MTN	XS1882544973	2,000000	0	0	300	113,9270	341.781,00	2,18
JAB HOLDINGS 14/21	DE000A1ZSAF4	1,500000	0	0	200	101,5620	203.124,00	1,29
Summe							723.546,70	4,61
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.815.116,60	11,57
Anleihen auf Mexikanische Pesos lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR. INV.BK 16/21 MTN	XS1342860167	4,750000	0	8.000	2.000	99,8830	81.817,66	0,52
EIB EUR. INV.BK 16/23 MTN	XS1524609531	5,500000	0	0	10.000	102,1290	418.287,19	2,67
Summe							500.104,85	3,19
Summe Anleihen auf Mexikanische Pesos lautend, umgerechnet zum Kurs von 24,41600							500.104,85	3,19
Anleihen auf Norwegische Kronen lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR. INV.BK 15/22 MTN	XS1227593933	1,500000	0	0	3.000	101,4150	290.579,07	1,85
Summe							290.579,07	1,85
Summe Anleihen auf Norwegische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,47030							290.579,07	1,85

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger./Nominale	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Großbritannien								
VODAFONE GRP 13/23	US92857WBC38	2,950000	0	0	370	105,2350	317.308,70	2,02
Summe							317.308,70	2,02
Emissionsland Mexiko								
PET. MEX. 17/23 MTN	US71654QCD25	4,625000	0	0	200	103,8220	169.215,22	1,08
Summe							169.215,22	1,08
Emissionsland Saudi Arabien								
SAUDI ARAMCO 19/29 MTN	XS1982113208	3,500000	0	0	300	110,8310	270.958,36	1,73
Summe							270.958,36	1,73
Emissionsland USA								
GOLDMAN SACHS GRP 17/27	US38141GWB66	3,850000	0	0	100	113,9530	92.863,66	0,59
Summe							92.863,66	0,59
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,22710							850.345,94	5,42
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							9.242.198,90	58,89
Derivate								
Financial Futures auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
FTSE 100 IDX FUT Mar21					16		-14.949,45	-0,10
Summe							-14.949,45	-0,10
Summe Financial Futures auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,89903							-14.949,45	-0,10
Financial Futures auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
EURO FX CURR FUT Mar21					32		25.425,80	0,16
Summe							25.425,80	0,16
Summe Financial Futures auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,22710							25.425,80	0,16
Summe Derivate							10.476,35	0,07
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							14.741.441,99	93,93
Financial Futures							10.476,35	0,07
Dividendenansprüche							2.750,62	0,02
Bankguthaben							885.950,92	5,65
Zinsenansprüche							55.912,08	0,36
Sonstige Abgrenzungen							-2.296,27	-0,01
Fondsvermögen							15.694.235,69	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	917.816,966				
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile			Stück	315.846,017				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	12,58				
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile			Euro	13,12				

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Großbritannien				
ANGLO AMERICAN	GB00B1XZS820		0	7.800
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604		0	2.450
PATRIZIA AG NA ON	DE000PAT1AG3		6.700	6.700
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031		0	6.760
Emissionsland Niederlande				
UNILEVER NAM.	NL0000388619		0	5.300
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Jersey				
HBOS CAP.FDG 03/JND.	XS0165483164	6,850	0	200
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Australischer Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
CSL LTD	AU000000CSL8		0	370
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
TELEPERFORMANCE INH.	FR0000051807		0	1.600
Emissionsland Luxemburg				
SOLUTIONS 30 INH.	FR0013379484		0	41.300
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Cayman Inseln				
PINDUODUO INC. SP.ADR/4	US7223041028		0	4.770

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Emissionsland Indien				
ICICI BANK LTD ADR/2	US45104G1040		0	36.800
Emissionsland USA				
3M CO.	US88579Y1010		0	1.150
BECTON, DICKINSON	US0758871091		663	663
BERKSH. H.B NEW	US0846707026		0	1.660
GENL MILLS	US3703341046		4.000	4.000
GILEAD SCIENCES	US3755581036		2.160	2.160
KRAFT HEINZ CO.	US5007541064		0	5.100
MSCI INC. A	US55354G1004		0	465
SALESFORCE.COM	US79466L3024		838	838
VERISIGN INC.	US92343E1029		0	360
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
SIXT LEASING SE ANL.17/21	DE000A2DADR6	1,125	0	200
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
T-MOBILE USA 2024	US87264AAJ43	6,500	0	320

Hinweis zur Bewertung

Hinsichtlich der Bewertung der in diesem Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände verweisen wir auf die Ausführungen im Prospekt (Abschnitt II Punkt 12).

“Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte”

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) im Sinne der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden ausschließlich über die Verwahrstelle Schoellerbank Aktiengesellschaft, Wien gehandelt. Ein entsprechender Rahmenvertrag wurde abgeschlossen. Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2020/2021 des Investmentfonds wurden keine OTC-Derivate getätigt.

Allfällige Sicherheiten (Mindesttransferbetrag: EUR 500.000,--) sind in Form von Barmitteln in Euro auf ein Konto des jeweiligen Kontrahenten zu leisten. Andere Sicherheiten außer Barmittel in Euro (wie z.B. Staatsanleihen mit Abschlag) wurden nicht vereinbart und werden somit nicht anerkannt.

Ausführliche Beschreibungen der Risiken im Zusammenhang mit der Sicherheitenverwaltung (z.B. operatives, Liquiditäts-, Gegenpartei-, Verwahr- und Derivategeschäftserisiko) finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt (Pkt. 16.) des Investmentfonds.

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützinger

.....
Christian Fegg

Salzburg, im Februar 2021

Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at