

“ Schoellerbank
Equity Income ”



Halbjahresbericht
2019/2020

“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Ausblick	5
Fondsdetails in EUR	6
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
Übersicht über das Rumpfhalbjahr (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des Rumpfhalbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	13

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Equity Income

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

ISIN/Ausschüttung: AT0000A2B5D4, ISIN/Thesaurierung: AT0000A2B5E2

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

53 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Equity Income für das Rumpfhalbjahr vom 02.12.2019 bis zum 29.02.2020 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Equity Income wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 02.12.2019 in Kraft getreten. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Equity Income in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter www.schoellerbank.at/fondspublikationen kostenlos zur Verfügung. Diese stellen die alleinige Verkaufsunterlage dar und enthalten wichtige Risikohinweise. Alle Informationen Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

“Anlagestrategie / Bericht”

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Equity Income investiert weltweit in internationale Unternehmen, die eine attraktive Dividendenrendite bieten bzw. das Potenzial für steigende Dividendenzahlungen haben. Auf der Grundlage der Kriterien des Schoellerbank AktienRating werden die aussichtsreichsten Dividendenwerte ausgewählt. Die Unternehmen zeichnen sich unter anderem durch langfristige Wettbewerbsvorteile, eine solide Bilanz und eine aktionärsfreundliche und nachhaltige Dividendenpolitik aus.

Bericht

Am 02. Dezember 2019 erfolgte der Fondsstart des Schoellerbank Equity Income. Im Berichtszeitraum zeigten sich die internationalen Börsenmärkte schwankungsfreudig. Der immer heftiger werdende Handelsstreit zwischen den USA und China waren ständige Begleiter des Marktgeschehens. Auch die Ungereimtheiten bezüglich des Ausstieges von Großbritannien aus der EU lasteten speziell auf den europäischen Märkten. Ungeachtet dessen, erzielten die internationalen Aktienmärkte bis zum Jahresende eine Performance im hohen zweistelligen Bereich.

Wie von den Anlegern erwartet, begannen die US-Notenbank Fed und die EZB im September die Zinsen zu senken. Zusätzlich kauft die EZB wieder mehr Anleihen zurück. Die Fed pumpte ebenfalls Geld in den Markt.

Im neuen Jahrzehnt angekommen, sorgten versöhnliche Töne im Handelsstreit zwischen den USA und China, aber auch die Schaffung von Tatsachen in Bezug des Ausstiegs der Briten aus der EU für ein freundliches Umfeld. Im Februar legten die internationalen Börsen, im Bann des Coronavirus-Ausbruchs in Asien und dessen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, den Rückwärtsgang ein. Die weltweiten Aktienmärkte schalteten in einen Risk-off-Modus und schickten die Aktien aus allen Branchensegmenten auf Talfahrt. Sichere Anlagehäfen wie Gold, US-Treasuries und Währungen wie US-Dollar, Japanische Yen oder Schweizer Franken rückten in diesem Zusammenhang

in den Fokus. Diese panikartige Abwärtsbewegung bekam auch der Schoellerbank Equity Income zu spüren und erzielte seit dem Fondsstart bis Ende Februar eine negative Performance von -7,59%.

Im Fonds erfolgten durch Mittelzuflüsse in allen Branchensegmenten Zukäufe und Gewichtungsanpassungen. Hauptaugenmerk wurde dabei auf Unternehmen mit einer im Branchenvergleich attraktiven Dividendenpolitik gelegt. Die durchschnittliche Dividendenrendite liegt bei ca. 3,5%.

Ausblick

Die Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen aufgrund der raschen weltweiten Ausbreitung des Corona-Virus nehmen deutlich zu. Man darf davon ausgehen, dass die weltweiten Notenbanken und Regierungen ein Argusauge auf die weiteren Entwicklungen werfen werden. Der Markt erwartet mittlerweile Zinssenkungen, um die befürchteten wirtschaftlichen Folgen abzufedern.

Fest steht, dass an Aktien auch in Zukunft kein Weg vorbeiführen wird: Das Zinsumfeld ermöglicht vor allem in Europa kaum interessante Anleihenrenditen. In diesem Licht sind die relativen Bewertungen von Aktien gegenüber anderen Anlageklassen keinesfalls überzogen.

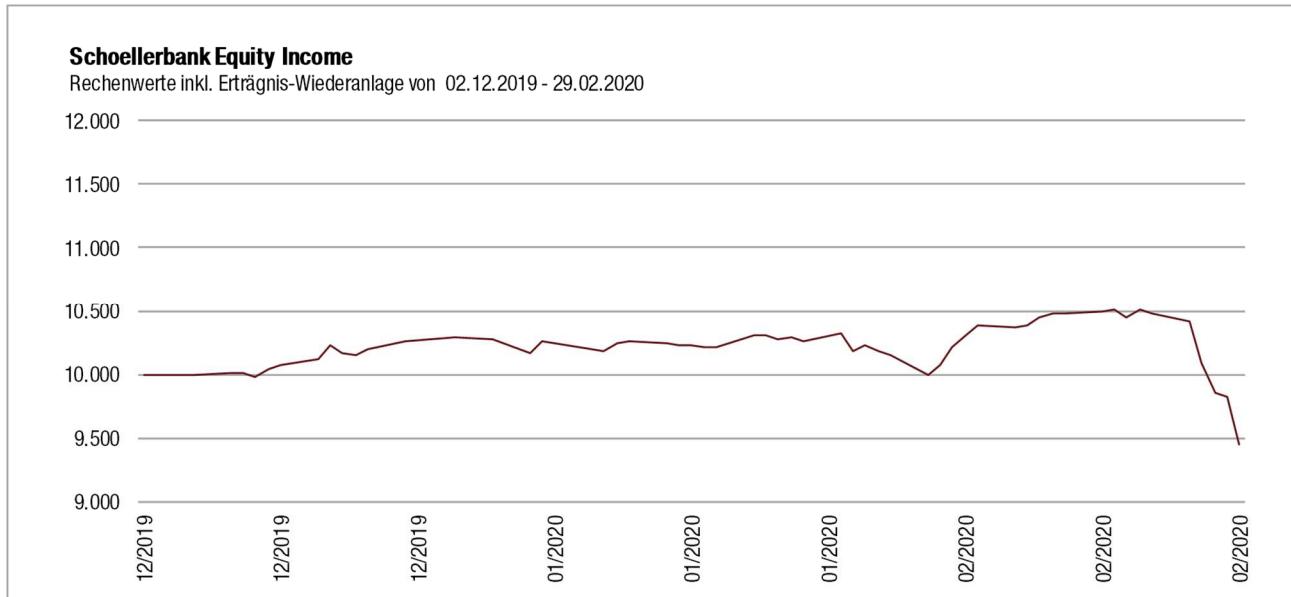
Wie schon in der Vergangenheit (Technologieblase, Finanzkrise), gilt es auch diesmal besonnen zu agieren und sich nicht von der Verunsicherung des Marktes anstecken zu lassen.

“ Fondsdetails in EUR ”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Schoellerbank Equity Income belief sich zum Ende des Rumpfhalbjahres auf 10,18 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.102 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Schoellerbank Equity Income betrug per 29.02.2020 für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil EUR 9.241,48.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des Rumpfhalbjahres (EUR 10.000,00) eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von -7,59%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.03.2020 zu Grunde gelegt.

“ Übersicht über das
Rumpfhalbjahr (in EUR) ”

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	Wertent- wicklung Aussch./Thes. % ¹⁾²⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag			
2019/2020 ³⁾	10.184.109,75	9.241,48	-	9.241,48	-	-	-	-7,59/-7,59

- 1) Jeweils im abgelaufenen Rechnungsjahr. Finanzmathematische Berechnung (Methode der Oesterreichischen Kontrollbank). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.
 2) Auf Grund von Rundungen kann die Wertentwicklung von Thesaurierungsanteilen geringfügig von der Wertentwicklung von Ausschüttungsanteilen abweichen.
 3) Rumpfhalbjahr vom 02.12.2019 bis zum 29.02.2020.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	29.02.2020	
	Mio. EUR	%
Anleihen lautend auf		
CHF	0,56	5,49
EUR	2,28	22,37
GBP	0,90	8,85
HKD	0,92	9,02
SEK	0,21	2,07
USD	4,81	47,25
Summe Anleihen	9,68	95,05
Genussscheine lautend auf		
CHF	0,42	4,10
Summe Genussscheine	0,42	4,10
Wertpapiere insgesamt	10,10	99,15
Dividendenansprüche	0,01	0,12
Bankguthaben	0,07	0,73
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,00	0,00
Fondsvermögen	10,18	100,00

“Wertentwicklung des Rumpfhalbjahres (Fonds-Performance) ”

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des Rumpfhalbjahres	10.000,00	10.000,00
Anteilswert am Ende des Rumpfhalbjahres	9.241,48	9.241,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfhalbjahr in %	-7,59	-7,59
Nettoertrag pro Anteil	-758,52	-758,52

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

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte, Ausschüttungen und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen sowie bei Fonds mit ausschüttender und thesaurierender Tranche zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

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

“Vermögensaufstellung zum 29.02.2020”

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

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
LLOYDS BKG GRP	GB0008706128	780.000	0	780.000	0,5020	458.957,98	4,51
RECKITT BENCK. GRP	GB00B24CGK77	3.000	0	3.000	57,2100	201.172,13	1,98
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	233.000	80.000	153.000	1,3436	240.955,05	2,37
Summe						901.085,16	8,85
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,85315							
						901.085,16	8,85
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	1.270	0	1.270	194,8000	247.396,00	2,43
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	10.400	0	10.400	27,1200	282.048,00	2,77
SAP SE O.N.	DE0007164600	1.850	0	1.850	111,5600	206.386,00	2,03
Summe						735.830,00	7,23
Summe Aktien auf Euro lautend							
						735.830,00	7,23
Aktien auf Schwedische Kronen lautend							
Emissionsland Schweden							
ATLAS COPCO B FREE	SE0011166628	8.800	1.200	7.600	295,8000	210.616,65	2,07
Summe						210.616,65	2,07
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 10,67380							
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							
						1.847.531,81	18,14
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
DANONE S.A.	FR0000120644	3.650	1.350	2.300	63,7200	146.556,00	1,44
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972	2.800	0	2.800	90,5000	253.400,00	2,49
SODEXO S.A. INH.	FR0000121220	4.200	1.900	2.300	86,7400	199.502,00	1,96
TOTAL S.A.	FR0000120271	6.200	0	6.200	38,3800	237.956,00	2,34
VEOLIA ENVIRONNE.	FR0000124141	8.000	0	8.000	25,9300	207.440,00	2,04
Summe						1.044.854,00	10,26

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Niederlande							
UNILEVER NAM.	NL0000388619	5.200	1.000	4.200	47,6150	199.983,00	1,96
Summe						199.983,00	1,96
Emissionsland Spanien							
INDITEX INH.	ES0148396007	10.600	0	10.600	28,1300	298.178,00	2,93
Summe						298.178,00	2,93
Summe Aktien auf Euro lautend							
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
CK ASSET HLDGS O.N.	KYG2177B1014	75.000	0	75.000	48,7000	426.943,31	4,19
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051	62.000	0	62.000	67,8500	491.724,14	4,83
Summe						918.667,45	9,02
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 8,55500							
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
NESTLE NAM.	CH0038863350	2.650	1.000	1.650	98,8500	153.667,33	1,51
NOVARTIS NAM.	CH0012005267	5.300	0	5.300	81,2500	405.714,15	3,98
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	1.650	220	1.430	309,7000	417.251,74	4,10
Summe						976.633,22	9,59
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,06140							
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	4.950	1.800	3.150	100,6700	288.886,31	2,84
Summe						288.886,31	2,84
Emissionsland USA							
3M CO.	US88579Y1010	3.000	0	3.000	149,2400	407.871,00	4,00
AT + T INC.	US00206R1023	5.000	0	5.000	35,2200	160.426,35	1,58
BK N.Y. MELLON	US0640581007	6.900	0	6.900	39,9000	250.806,23	2,46
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	11.500	2.200	9.300	39,9300	338.297,35	3,32
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060	3.500	0	3.500	117,6500	375.125,26	3,68
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022	4.000	0	4.000	51,4400	187.446,48	1,84
GENL MILLS	US3703341046	4.600	0	4.600	49,0000	205.338,43	2,02
GILEAD SCIENCES	US3755581036	7.200	0	7.200	69,3600	454.943,97	4,47
INTEL CORP.	US4581401001	7.500	800	6.700	55,5200	338.875,83	3,33
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	2.600	0	2.600	134,4800	318.527,83	3,13
LOWE'S COS INC.	US5486611073	3.200	0	3.200	106,5700	310.671,40	3,05

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
		Stück (ger.)	Nominales (in 1.000 ger.)				
MICROSOFT	US5949181045	3.200	1.100	2.100	162,0100	309.939,87	3,04
ORACLE CORP.	US68389X1054	4.500	0	4.500	49,4600	202.760,32	1,99
PEPSICO INC.	US7134481081	2.500	750	1.750	132,0300	210.487,84	2,07
PROCTER GAMBLE	US7427181091	2.500	0	2.500	113,2300	257.880,11	2,53
WELLS FARGO + CO.	US9497461015	9.200	4.000	5.200	40,8500	193.513,71	1,90
Summe						4.522.911,98	44,41
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,09770						4.811.798,29	47,25
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						8.250.113,96	81,01
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere					10.097.645,77	99,15	
Dividendenansprüche					11.855,76	0,12	
Bankguthaben					74.735,27	0,73	
Zinsenansprüche					17,82	0,00	
Sonstige Abgrenzungen					-144,87	0,00	
Fondsvermögen					10.184.109,75	100,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile		Stück	600				
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	502				
Anteilswert Ausschüttungsanteile		Euro	9.241,48				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	9.241,48				

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

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren getätigten, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Hinweis zur Bewertung

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

“ Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ”

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

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützinger

.....
Christian Fegg

Salzburg, im April 2020

Standorte Schoellerbank AG

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at