

TOP marrio mix

Halbjahresbericht

2021

“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Anlagestrategie / Bericht	5
Märkte	5
Bericht	6
Ausblick	6
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	17

“ 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

Mag. Dieter HENGL
(AR-Vorsitzender)
Robert WIESELMAYER
(AR-Vorsitzender-Stv.)
Dr. Peter FUCHSBERGER
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

57 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<https://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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 vorzulegen. Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 03.01.2022 zu Grunde gelegt.

Besondere Hinweise

Wir möchten Sie darüber informieren, dass aufgrund technischer Probleme außergewöhnliche Umstände im Sinne des § 56 Abs 1 InvFG 2011 vorlagen, daher konnte am 27. Oktober 2021 kein Rechenwert ermittelt werden. Es wurde an diesem Tag das Anteilscheingeschäft ausgesetzt. Die Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäftes erfolgte am 28. Oktober 2021.

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

Das zweite Halbjahr 2021 war ebenso von der Corona-Pandemie geprägt wie das Vorjahr. Zusätzlich stieg die Inflation in den USA und im Euroraum deutlich schneller und stärker als die Marktteilnehmer einschließlich der großen Zentralbanken erwartet hatten. Dennoch konnten die meisten Aktienmärkte mit Ausnahme von Hongkong und Brasilien das Jahr mit einem erfreulichen Plus abschließen.

Der deutsche Aktienindex legte im Gesamtjahr 2021 um 15,79% zu. Mit 22,25% stieg der breite europäische Index Stoxx Europe 600 noch etwas stärker. Auf der anderen Seite des Atlantiks gewann der US-amerikanische S&P 500 36,24% hinzu. Der Hongkonger Hang-Seng-Index fiel jedoch um -8,26%. Hier belasteten die starken regulatorischen Eingriffe der Regierung, vor allem im Technologiesektor, das Anlegervertrauen.

Auf dem Weg zur Normalität sollten die frisch entwickelten Impfstoffe und zunächst zurückgehende Corona-Infektionen ebenso führen wie die expansive Geldpolitik der Zentralbanken inklusive Anleihekaufprogrammen zur Stützung der Wirtschaft und umfangreiche Konjunkturprogramme seitens der Regierungen in den USA und in Europa. Gleichwohl war man mehrheitlich überzeugt davon, dass die Inflation stabil bleiben würde. So erwartete man noch im ersten Quartal 2021 die US-Inflationsrate nicht höher als 2% zum Ende des Jahres.

Die Inflation begann jedoch schon im dritten Quartal spürbar zu steigen. Zunächst schien das coronabedingt sehr niedrige Ausgangsniveau verschiedener für die Inflation relevanter Faktoren wie Energie für diese Entwicklung verantwortlich. Die Zentralbanken in den USA und im Euroraum sowie viele Experten sahen darin einen Nachholbedarf nach der Krise von 2020. Sie gingen davon aus, dass sich die starke Teuerung nach diesen einmaligen Basiseffekten wieder beruhigen würde und daher vorübergehend sei. Jedoch rechneten die Marktteilnehmer zusehends mit einem Kurswechsel der Geldpolitik und mit Zinserhöhungen in den USA im Jahr 2022.

Entgegen den Erwartungen der Zentralbanken gingen die Preise für Energie und andere Rohstoffe aber nicht nur zurück, sondern stiegen angesichts der Störung der weltweiten Logistikketten und Materialengpässen weiter stark an. In Europa beispielsweise verdreifachten sich die Erdgaspreise im Laufe des dritten Quartals, und der Preis für ein Fass Öl der Marke Brent stieg im Jahresverlauf um rund 50% von 51,71 auf 76,23 US-Dollar.

In der Folge wurden die Inflationsprognosen nach oben korrigiert, und die US-Notenbank (Fed) bereitete im vierten Quartal die geldpolitische Wende vor, indem sie erst laut über eine Drosselung ihres Anleihekaufprogramms nachdachte und diese im November auch umsetzte. Im Dezember beschleunigte sie die Drosselung noch weiter, sodass das Programm im März 2022 auslaufen sollte.

Im Dezember betrug die Inflation in den USA 7,0% im Vergleich zum Vorjahresmonat (Euroraum: 5,0%). Die Marktteilnehmer rechneten daraufhin mit nunmehr vier Zinsschritten der Fed im Jahr 2022.

Die Europäische Zentralbank behielt dagegen ihre expansive Geldpolitik bei. Parallel trat mit Omikron eine noch ansteckendere Corona-Variante als Delta auf, was in mehreren Ländern zu einem weiteren Lockdown und an den Aktienmärkten zu einem vorübergehenden Kurseinbruch führte.

Hohe Inflationsraten und die Erwartung steigender Zinsen belasteten den Rentenmarkt. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg im Jahresvergleich von -0,52% auf -0,18%, und ihre US-amerikanischen Pendanten rentierten mit 1,51% um 44 Basispunkte höher. Dieser Entwicklung konnten sich auch hochwertige Unternehmensanleihen nicht entziehen. Ihre Rendite stieg im Euroraum um 25 Basispunkte auf 0,52% und in den USA um 48 Basispunkte auf 2,34%. Bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen ergab sich ein unterschiedliches Bild. Während ihre Rendite im Euroraum von 3,22% auf 3,34% stieg, sank sie in den USA um 11 Basispunkte auf 4,20%.

Gold wiederum wurde 2021 seinem Ruf als sicherer Hafen gegen inflationäre Entwicklungen nicht gerecht. Der Preis für eine Feinunze Gold fiel um -3,44% von 1.894,4 auf 1.829,2 US-Dollar. Das Edelmetall litt unter den Erwartungen steigender Zinsen und einem erstarkenden US-Dollar.

Das aktuelle Niedrigzinsniveau von 0,0% (Euroraum) bzw. 0,0 - 0,25% (USA) bleibe jedoch bestehen. In der US-Notenbank gab es Zinsdiskussionen, die Mehrheit der Fed-Mitglieder erwartet inzwischen zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023. Die gestiegenen Zinserwartungen in den USA stärkten den US-Dollar gegenüber dem Euro, der von 1,172 auf 1,158 USD zum Ende des Berichtszeitraums abwertete.

Bericht

Der Bestand physischer Aktien betrug zum 01.07.2021 ca. 62,89% des Fondsvolumens. Hinzu kam die Aktienfonds DJE Asien mit einem Anteil von 6,28% und der DJE Mittelstand & Innovation mit einem Anteil von 4,36%. Inklusive der Aktienfonds betrug die physische Aktienquote damit rund 73,53%. Der Anleihenanteil betrug 21,67% und bestand überwiegend aus Unternehmensanleihen. Daneben hielt der Fonds jeweils ein mit physischem Gold und ein mit physischem Silber hinterlegtes Zertifikat in Höhe von zusammen 1,25%.

Am letzten Handelstag der abgelaufenen Berichtsperiode, erhöhte sich der Anteil physischer Aktien auf 66,15%. Zusammen machte der Anteil der Aktienfonds am 03.01.2022 10,18% aus. Inklusive der Aktienfonds betrug die physische Aktienquote damit 76,33%.

Die größten Aktienholdings zum Ende der Berichtsperiode waren Apple (3,16%), Alphabet (3,66%) und Newmont Gold (3,67%).

Regional wurde zum Ende der Berichtsperiode stark auf US-amerikanische Aktien gesetzt (24,22%). Das zweitstärkste Länderexposure wies Deutschland mit noch 11,87% der Aktien auf. Zum Anfang der Berichtsperiode waren ebenfalls US-amerikanische Aktien am stärksten gewichtet (23,42%), gefolgt von deutschen Aktien (12,35%).

Der Rentenanteil des Portfolios fiel innerhalb der Berichtsperiode von 21,67% auf 21,42%. Er bestand über den gesamten Zeitraum zum wesentlichen aus Unternehmensanleihen (inklusive Bankanleihen) aus dem Bereich Investment-Grade.

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

Ausblick

Gute Investitionsgüterkonjunktur und Re-Stocking-Effekte kompensieren die Omikron-Einbußen aus dem 1. Quartal 2022.

Die Konjunktorentwicklung sollte unserer Meinung nach 2022 solide verlaufen. Das erste Quartal 2022 wird zwar noch deutlich unter dem negativen Einfluss der Omikron-Welle stehen, doch schon ab dem zweiten Quartal wird die Investitionsneigung der Unternehmen weiter zunehmen. Ferner dürften viele Unternehmen verstärkt versuchen, ihre (leeren) Lager aufzufüllen. Vor allem eine anhaltende und gute Investitionsgüterkonjunktur könnte in einem längeren Aufschwung resultieren, als man heute annimmt. USA und vor allem Europa (!) bleiben bevorzugt. In Europa könnte die Gewinnentwicklung dabei im Jahr 2022 besser ausfallen als in den USA. Innerhalb Europas sticht Italien derzeit mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten hervor. China stabilisiert sich aktuell zwar, fällt aber unserer Ansicht nach als Wachstumsmotor erstmal weiter aus.

Höheres Inflationsumfeld sollte bestehen bleiben. Basisszenario bleibt eine überdurchschnittlich hohe Inflation im Jahr 2022.

Die Inflationsentwicklung wird weiter eines der dominierenden Themen an den Kapitalmärkten bleiben. Die Inflationserwartungen sind auch im letzten Monat weiter gestiegen. Wir gehen nach wie vor davon aus, dass es vor allem ab der zweiten Jahreshälfte 2022 zu einer leichten Entlastung kommt. Trotz des bevorstehenden Taperings in den USA und möglicherweise 4. US-Zinserhöhungen im Jahr 2022 bleibt der Ausblick aus monetärer Sicht unserer Meinung nach positiv. Hintergrund hier ist, dass aufgrund der vorangegangenen Maßnahmen Liquidität nach wie vor im Übermaße vorhanden ist.

Zinsen sollten im Trend weiter ansteigen, aber nicht in einem Ausmaß, welches gefährlich für die Aktienmärkte wäre. Wir raten daher weiter zu kurzen Durationen. Kurzfristig könnten die aktuell hohen Shortpositionen bei Bonds den Zinsanstieg abbremsen bzw. zu einen kleinen Rücksetzer der Renditen führen. In Europa ist eine Tapering-Diskussion noch weit entfernt. Quantitative Easing sollte in Europa weiter anhalten, demzufolge erscheint Europa aus dem monetären Blickwinkel attraktiver.

Die jüngste Dollarstärke könnte aufgrund der unterschiedlichen Notenbankpolitik von Fed und EZB noch weiter anhalten. EM/Rohstoffe und Edelmetalle leiden generell unter der USD-Stärke. Der Ölmarkt könnte weiter eng bleiben, da einige OPEC-Staaten die Produktion nicht stärker erhöhen und die amerikanischen Produzenten nicht stärker in den Markt zurückkommen. Gold schätzen wir weitgehend neutral ein, nach wie vor kommt hier die ETF-Nachfrage nicht stärker zurück bzw. bekommt von mehr und mehr Krypto-ETFs sogar zusätzlichen Gegenwind.

Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahresende	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021 ³⁾
Fondsvermögen	17.100.102,50	14.596.294,67	15.673.075,53	15.657.011,55
Thesaurierungsanteil				
AT0000A01F21				
Rechenwert je Anteil	11,91	11,38	13,37	13,57
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.035.016,917	928.252,833	869.212,831	859.667,382
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,9818	-
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	0,0000	0,0000	0,0136	-
Wertentwicklung in % ^{1) 2)}	-0,86	-4,45	+17,49	+1,60
Vollthesaurierungsanteil				
AT0000A01F39				
Rechenwert je Anteil	12,42	11,87	13,95	14,16
Anzahl der ausgegebenen Anteile	383.937,042	339.287,041	290.180,017	282.016,017
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	1,0375	-
Wertentwicklung in % ^{1) 2)}	-0,80	-4,43	+17,52	+1,51

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) 1. Halbjahr vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.

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

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil AT0000A01F21	Vollthesaurierungsanteil AT0000A01F39
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	13,37	13,95
Auszahlung am 01.09.2021 von EUR 0,0136 (entspricht 0,0010 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	13,57	14,16
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	13,58	14,16
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+1,60	+1,51
Nettoertrag pro Anteil	+0,21	+0,21

1) Rechenwert am 01.09.2021 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 13,50.

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 31.12.2021 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
			Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)					
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292		3.326	0	3.326	86,780	343.492,98	2,19
DIAGEO PLC	GB0002374006		1.606	0	1.606	40,360	77.138,76	0,49
Summe							420.631,74	2,69
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,84028							420.631,74	2,69
Aktien auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
NOVO-NORDISK NAM.B	DK0060534915		0	8.080	1.980	735,000	195.699,53	1,25
ORSTED A/S	DK0060094928		2.345	0	2.345	835,200	263.372,60	1,68
Summe							459.072,13	2,93
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 7,43640							459.072,13	2,93
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		390	0	1.326	207,650	275.343,90	1,76
COM.CHARG.SOL.AG INH.O.N.	DE000A2QDNX9		2.005	0	2.005	58,200	116.691,00	0,75
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000		510	1.570	3.012	67,590	203.581,08	1,30
DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	DE000DTROCK8		1.506	0	1.506	32,290	48.628,74	0,31
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	1.930	4.320	56,540	244.252,80	1,56
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604		0	0	3.950	35,400	139.830,00	0,89
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	DE0008402215		1.900	0	2.103	167,150	351.516,45	2,25
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		0	0	970	40,760	39.537,20	0,25
SAP SE O.N.	DE0007164600		0	234	1.966	124,900	245.553,40	1,57
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML7J1		3.979	0	3.979	48,500	192.981,50	1,23
Summe							1.857.916,07	11,87
Emissionsland Frankreich								
VALEO SE INH.	FR0013176526		2.850	0	2.850	26,580	75.753,00	0,48
Summe							75.753,00	0,48
Emissionsland Irland								
LINDE PLC	IE00BZ12WP82		160	0	1.210	306,000	370.260,00	2,36
Summe							370.260,00	2,36
Summe Aktien auf Euro lautend							2.303.929,07	14,71

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
			Stück (ger.)/Nominale (In 1.000 ger.)					
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
BLACKROCK CL. A	US09247X1019		0	0	408	915,560	329.815,01	2,11
Summe							329.815,01	2,11
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,13260							329.815,01	2,11
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Schweden								
NORDEA BK 18/23 MTN	XS1842961440	0,875	0	0	200	101,506	203.012,00	1,30
Summe							203.012,00	1,30
Summe Anleihen auf Euro lautend							203.012,00	1,30
Indexzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
Xtrackers IE Physical Gold ETC (EUR) XGDU	DE000A2T0VU5		0	0	3.430	24,590	84.343,70	0,54
Xtrackers IE Physical Silver ETC (EUR) XSLR	DE000A2T0VS9		0	0	3.677	29,120	107.074,24	0,68
Summe							191.417,94	1,22
Summe Indexzertifikate auf Euro lautend							191.417,94	1,22
Summe Indexzertifikate							191.417,94	1,22
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							3.907.877,89	24,96
Investmentfonds								
Investmentfonds auf Euro lautend								
Emissionsland Luxemburg								
DJE Asien XP	LU0374457033		0	0	3.300	268,650	886.545,00	5,66
DJE - Mittelstand & Innovation XP	LU1227571020		0	0	2.600	272,380	708.188,00	4,52
Summe							1.594.733,00	10,19
Summe Investmentfonds auf Euro lautend							1.594.733,00	10,19
Summe Investmentfonds							1.594.733,00	10,19
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
RIO TINTO PLC	GB0007188757		0	0	2.608	48,920	151.834,34	0,97
Summe							151.834,34	0,97
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,84028							151.834,34	0,97

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (In 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Finnland								
NORDEA BANK ABP	FI4000297767		19.870	0	19.870	10,786	214.317,82	1,37
Summe							214.317,82	1,37
Emissionsland Frankreich								
OREAL (L) INH.	FR0000120321		0	193	307	416,950	128.003,65	0,82
SCHNEIDER ELEC. INH.	FR0000121972		796	0	796	172,460	137.278,16	0,88
TOTALENERGIES SE	FR0000120271		1.420	0	7.400	44,630	330.262,00	2,11
Summe							595.543,81	3,80
Emissionsland Spanien								
IBERDROLA INH.	ES0144580Y14		9.280	0	9.280	10,410	96.604,80	0,62
Summe							96.604,80	0,62
Summe Aktien auf Euro lautend								
							906.466,43	5,79
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
TENCENT HLDGS	KYG875721634		0	0	5.900	456,800	305.109,08	1,95
Summe							305.109,08	1,95
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 8,83330								
							305.109,08	1,95
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
HOLCIM LTD.	CH0012214059		0	0	1.840	46,510	82.836,51	0,53
NESTLE NAM.	CH0038863350		0	0	3.239	127,440	399.552,96	2,55
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		417	0	717	379,100	263.105,89	1,68
SIG COMBIBL.GRP NA	CH0435377954		2.500	0	2.500	25,460	61.610,69	0,39
SIKA AG NAM.	CH0418792922		0	0	836	380,200	307.663,54	1,97
Summe							1.114.769,59	7,12
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,03310								
							1.114.769,59	7,12
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027		0	0	928	118,790	97.331,03	0,62
Summe							97.331,03	0,62
Emissionsland Republik Korea								
SAMS.EL.0,5SP.GDRS144A/95	US7960508882		50	0	50	1.649,000	72.797,10	0,46
Summe							72.797,10	0,46
Emissionsland Taiwan								
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003		0	0	2.330	120,310	247.503,36	1,58
Summe							247.503,36	1,58

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (In 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland USA								
ALPHABET INC.CL C	US02079K1079		0	0	224	2.893,590	572.279,85	3,66
AMAZON.COM INC.	US0231351067		65	23	173	3.334,340	509.306,75	3,25
APPLE INC.	US0378331005		0	1.741	3.159	177,570	495.270,73	3,16
COLGATE-PALMOLIVE	US1941621039		0	0	2.260	85,340	170.288,19	1,09
INTUIT INC.	US4612021034		0	140	170	643,220	96.545,47	0,62
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046		0	0	1.515	171,070	228.828,40	1,46
META PLATF. A	US30303M1027		0	0	775	336,350	230.152,97	1,47
MICROSOFT	US5949181045		0	0	1.520	336,320	451.356,52	2,88
NEWMONT CORP.	US6516391066		0	0	10.500	62,020	574.969,10	3,67
PAYPAL HDGS INC.	US70450Y1038		0	0	1.470	188,580	244.757,73	1,56
PFIZER INC.	US7170811035		5.120	930	4.190	59,050	218.452,68	1,40
Summe							3.792.208,39	24,22
Summe Aktien auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,13260							4.209.839,88	26,89
Anleihen auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
SCOTTISH WIDOWS 13/23	XS0914791412	5,500	0	0	250	105,336	313.395,53	2,00
Summe							313.395,53	2,00
Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,84028							313.395,53	2,00
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BAYWA AG NTS.17/UNBEFR.	XS1695284114	4,250	0	0	200	100,702	201.404,00	1,29
DAIMLER AG.MTN 20/30	DE000A289QR9	0,750	150	0	150	102,668	154.002,00	0,98
DT.BANK MTN 19/26	DE000DL19US6	2,625	100	0	100	108,072	108.072,00	0,69
LUFTHANSA AG MTN 21/28	XS2296203123	3,750	0	0	300	100,588	301.764,00	1,93
SYMRISE AG ANL.20/27	XS2195096420	1,375	0	0	50	103,900	51.950,00	0,33
Summe							817.192,00	5,22
Emissionsland Frankreich								
DANONE 17/UND. FLR MTN	FR0013292828	1,750	0	0	100	101,398	101.398,00	0,65
RCI BANQUE 19/26 MTN	FR0013412707	1,750	0	0	200	103,886	207.772,00	1,33
Summe							309.170,00	1,97
Emissionsland Niederlande								
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	0	0	70	102,831	71.981,70	0,46
CONTI-G.FIN 20/23 MTN	XS2178585423	2,125	0	0	100	103,848	103.848,00	0,66
Summe							175.829,70	1,12
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.302.191,70	8,32
Anleihen auf Mexikanische Pesos lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR. INV.BK 16/23 MTN	XS1524609531	5,500	0	0	10.000	97,876	422.903,76	2,70
Summe							422.903,76	2,70
Summe Anleihen auf Mexikanische Pesos lautend, umgerechnet zum Kurs von 23,14380							422.903,76	2,70

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
			Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)					
Anleihen auf Norwegische Kronen lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR. INV.BK 15/22 MTN	XS1227593933	1,500	0	0	3.000	100,188	300.901,01	1,92
Summe							300.901,01	1,92
Emissionsland Norwegen								
NORWAY 18-28	NO0010821598	2,000	0	0	2.000	101,874	203.976,45	1,30
Summe							203.976,45	1,30
Summe Anleihen auf Norwegische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 9,98880							504.877,46	3,22
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Großbritannien								
VODAFONE GRP 13/23	US92857WBC38	2,950	0	0	370	102,207	333.891,84	2,13
Summe							333.891,84	2,13
Emissionsland Mexiko								
PET. MEX. 17/23 MTN	US71654QCD25	4,625	0	0	200	102,420	180.858,20	1,16
Summe							180.858,20	1,16
Emissionsland USA								
GOLDMAN SACHS GRP 17/27	US38141GWB66	3,850	0	0	100	107,499	94.913,47	0,61
Summe							94.913,47	0,61
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,13260							609.663,51	3,89
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							9.841.051,28	62,85
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							15.343.662,17	98,00
Dividendenansprüche							807,28	0,01
Bankguthaben							249.630,70	1,59
Zinsenansprüche							64.445,12	0,41
Sonstige Abgrenzungen							-1.533,72	-0,01
Fondsvermögen							15.657.011,55	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück		859.667,382			
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile			Stück		282.016,017			
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro		13,57			
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile			Euro		14,16			

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 Dänische Kronen lautend				
Emissionsland Dänemark				
VESTAS WIND SYS.	DK0061539921		4.630	4.630
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0		370	370
BASF SE O.N.	DE000BASF111		0	5.420
E.ON SE NA O.N.	DE000ENAG999		0	8.700
VONOVIA SE BZR	DE000A3MQB30		2.950	2.950
ZALANDO SE	DE000ZAL1111		0	1.300
Emissionsland Luxemburg				
GLOBAL FASHION GRP	LU2010095458		0	14.020
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
METRO MTN 14/21	DE000A13R8M3	1,375	0	300
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Großbritannien				
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39		0	110.200
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
COM.CHARG.SOL.AG BZR	DE000A3MQBQ7		1.604	1.604
Emissionsland Frankreich				
STE GENERALE INH.	FR0000130809		0	14.565

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Bermuda				
GREAT EAGLE HLDGS	BMG4069C1486		0	30.000
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Cayman Inseln				
TENCENT MUSIC ENT. SP.ADR	US88034P1093		0	4.500
Emissionsland USA				
3M CO.	US88579Y1010		0	700
GLOBAL PAYMENTS	US37940X1028		0	960

Hinweis zur Bewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Fonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile.

Der Gesamtwert des Fonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.

Der Gesamtwert des Fonds wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren errechneten Werten bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

“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 2021/2022 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 2022