

---

# HALBJAHRESBERICHT 2014/2015

---

Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert

---

## Inhalt

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Die internationalen Aktienmärkte	5
Anlagepolitik	5
Ausblick	6
Fondsdetails in EUR	7
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 28.02.2015	10

---

## Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert

---

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

---

ISIN/Ausschüttung: AT0000612684, ISIN/Thesaurierung: AT0000612692

---

### Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

**Anschrift**

Schoellerbank Invest AG  
5024 Salzburg, Sterneckstraße 5  
Telefon: 0662/88 55 11  
Fax: 0662/88 55 11-2659

**Vorstand**

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

**Gründung**

Jänner 1994

**Depotbank**

Schoellerbank Aktiengesellschaft, Wien

**Grundkapital**

2.543.549,20 Euro

**Prüfungsgesellschaft**

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

**Aktionäre**

Schoellerbank Aktiengesellschaft,  
Renngasse 3, A-1010 Wien zu 100%

**Vertriebsstelle in Österreich**

Schoellerbank Aktiengesellschaft,  
Wien, mit allen Filialen

**Staatskommissare**

Ministerialrat Dr. Eduard FLEISCHMANN  
Amtsdirektor Theodor GALEE

**Informationsstelle in Deutschland**

CACEIS Bank Deutschland GmbH,  
München

**Aufsichtsrat**

Peter JENEWEIN  
(Vorsitzender)  
Mag. Helmut SIEGLER  
(Vorsitzender-Stv.)  
Dr. Sylvia ZWICKER  
(Vorsitzender-Stv.)  
Gerold HUMER  
Ernst HUBER

**Von der Gesellschaft**

**verwaltete Investmentfonds**  
38 Fonds

**Unsere Internet-Adresse**

<http://www.schoellerbank.at>

## Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert für das 1. Halbjahr vom 01.09.2014 bis zum 28.02.2015 vorzulegen.

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten.** Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter [www.schoellerbank.at/fondspublikationen](http://www.schoellerbank.at/fondspublikationen) kostenlos zur Verfügung. Diese stellen die alleinige Verkaufsunterlage dar und enthalten wichtige Risikohinweise. Alle Informationen wurden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

## Die internationalen Aktienmärkte

Aus europäischer Sicht entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte über das Berichtshalbjahr sehr positiv – dass dies nicht nur an den Aktienkursen lag, bemerkt man an der Performance der Weltaktienindizes in US-Dollar gemessen – denn hier gab es nur ein kleines Plus. Erwartungsgemäß liegt der hohe Anstieg in Euro gerechnet an den Währungsveränderungen. Über die gesamte Berichtsperiode fiel der Euro – vor allem gegenüber dem US-Dollar – kontinuierlich, was europäischen Anlegern Fremdwährungsgewinne bescherte.

Im Oktober gab es einen kurzen Rücksetzer, der aber sehr schnell wieder nach oben bereinigt wurde. Auch in dieser Korrekturphase fiel kaum ein Aktienmarkt mehr als 10%. Auch der amerikanische Leitindex S&P 500 fiel lediglich knapp 8%. Der MSCI Weltaktienindex beendete die Berichtsperiode aus Euro wie auch aus US-Dollar Sicht auf Rekordständen.

Ein wenig anders stellt es sich bei den Emerging Markets dar, die lediglich aus der Euro Perspektive einen neuen Höchststand machen konnten, aber für US-Dollar Anleger noch immer unter den 2007 Höchstständen notieren. Besonders unter Druck waren in diesem Bereich natürlich die osteuropäischen Aktienmärkte aufgrund der Entwicklungen rund um Russland und der Ukraine. Aber auch die lateinamerikanischen Emerging Markets entwickelten sich negativ. Positiv konnten sich hingegen die asiatischen Aktienmärkte (inklusive Emerging Markets der Region) abheben und sich vom Tief im Dezember wieder erholen.

## Anlagepolitik

Der Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert verfolgt einen international ausgerichteten Investmentansatz mit aktivem Management, wobei sämtliche im Fonds gehaltenen Fremdwährungspositio-

nen in konsequenter Weise weitestgehend abgesichert werden.

Das Fondsvolumen ist im Berichtszeitraum nach einem Mittelabfluss stark zurückgegangen und beträgt nach EUR 124,8 Mio. (Stand: 31.08.2014) aktuell EUR 65,3 Mio. Im letzten Halbjahr kletterten die weltweiten Indizes weiter nach oben: Der Nikkei 225 katapultierte sich um fast 23% inklusive Dividenden nach oben, während der Eurostoxx 50 um mehr als 14% und der S&P 500 um etwas mehr als 6% zulegen konnten. Diese Performancezahlen beziehen sich auf die Kurse in lokaler Währung. Rechnet man die Beträge auf Euro um, so liegt der Nikkei 225 mit ca. 25,3% nur noch knapp vor dem S&P 500 mit 24,6%, gefolgt vom Eurostoxx 50, der sich inklusive Dividenden ca. 14,5% nach oben schob. Zwar profitierte der Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert von der weiter anhaltenden Rallye an den Aktienmärkten, die Währungsverschiebungen machten sich jedoch aufgrund der Devisenabsicherung im Fonds nicht bemerkbar. Diesbezüglich verwundert es nicht, dass die Performance gegenüber vielen Fonds ohne Währungsabsicherung im letzten Halbjahr zurückliegt.

Was die regionale Aktienaufteilung anbelangt, stellt Nordamerika mit 54,4% nach wie vor den wichtigsten Bestandteil im Portfolio dar. Dies liegt schlicht und ergreifend daran, dass in Übersee der Shareholder-Value-Gedanke sehr ausgeprägt ist und dies auch bei unserem Evaluierungsprozess – dem Schoellerbank AktienRating – eine Rolle spielt. Danach folgt Europa mit 26,2% des Fondsvolumens. Der asiatische Einfluss lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 7,7%. Die Cash-Quote betrug zuletzt 2,9% vom Portfolio.

Bei der Branchenauswahl werden weiterhin Aktien favorisiert, die in den als etwas defensiver geltenden Bereichen der Basiskonsumgüter sowie im Gesundheitswesen tätig sind. Diese Titel sollten allgemeine Rückschläge etwas besser verdauen als konjunktursensible Unternehmen. Auch in der

Branche Finanzwesen haben wir einige Aktien gefunden, die unseren Qualitätsansprüchen entsprechen. In den vergangenen Jahren hatte die Finanzbranche mit schwierigen Rahmenbedingungen zu kämpfen und es ist nicht auszuschließen, dass die eine oder andere Bank noch Schiffbruch erleiden wird. Es ist also wichtig Unternehmen ausfindig zu machen, die über ein stabiles und erprobtes Geschäftsmodell verfügen, womit man sich von den Mitbewerbern auch in Zukunft unterscheiden und einen Mehrwert für die Gesellschaft erbringen kann. Darüber hinaus wird nach wie vor an den etwas konjunktursensitiveren Aktien der Informationstechnologie festgehalten. Doch auch hier wird auf höchste Qualität geachtet, also auf Unternehmen die über eine solide Bilanz, hohe Einstiegshürden bzw. langfristige Wettbewerbsvorteile und ein krisenerprobtes Geschäftsmodell verfügen. Das Gros der Aktien ist keinesfalls mehr günstig bewertet. Sollte sich der langjährige Bullenmarkt dem Ende nähern, kommt dem Stock-Picking-Ansatz wieder eine größere Bedeutung zu, da sich bei einer stärkeren Korrektur gehörige Unterschiede bei den entsprechenden Aktien ergeben werden.

Keine Frage, auch Qualitätswerte werden sich einer allgemeinen Abwärtsbewegung nicht entziehen können. Doch einerseits sollten sich dann die Abschlüsse in Grenzen halten und andererseits dürften die Qualitätswerte bei der anschließenden Erholung schnell wieder zu den großen Gewinnern zählen. Daher sind Korrekturen oft auch gute Gelegenheiten, um den Einstieg zu verbilligen und die Position zu vergrößern, was sich langfristig auszahlen sollte.

## Ausblick

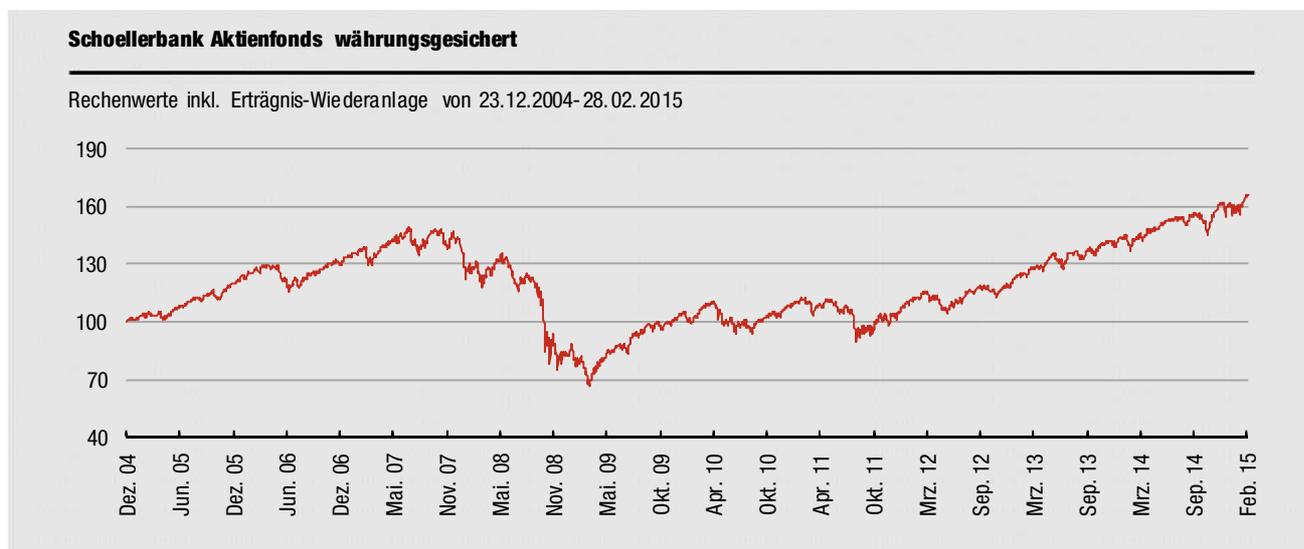
Der Aktienmarkt hat weiter Bewertungsspielraum, was allen voran dem Niedrigzinsumfeld geschuldet ist. Der Anlagenotstand treibt immer mehr Anleger in Aktien, was früher oder später zu einer Blasenbildung führen kann. Qualitätsunternehmen zu fairen Preisen bleiben die bevorzugte Anlageklasse in einer zinslosen Welt und haben momentan auch langfristig die besten Renditeaussichten. Diese qualitativ hochwertigen Aktien lassen sich noch immer finden, allerdings liegt die Bewertung der restlichen Marktsegmente – vor allem in den USA – mittlerweile am oberen Ende der historischen Bandbreite. Die Stimmung der Anleger ist bereits nahezu euphorisch, was aus antizyklischer Sicht negativ zu werten ist. Kleinere wie auch größere Korrekturen wären daher wenig überraschend. Ein größerer Abwärtsruck sollte wie auch in den vergangenen fünf Jahren ausbleiben, da bei Rücksetzern umgehend Käufer, die bisher unterinvestiert waren, beherzt zugegriffen und allgemein rasch wieder zur Tagesordnung übergegangen wurde. Nichtsdestotrotz können die nächsten Monate rau werden, da mittlerweile nicht nur starke sondern auch zitterige Hände am Aktienmarkt aktiv sind. Dennoch fühlen wir uns mit den aktuellen Depotwerten nach wie vor gut positioniert.

## Fondsdetails in EUR

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 66,72 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 426.526 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Aktienfonds währungsgesichert betrug per 28.02.2015 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 152,04/162,91.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 143,28/152,73) unter Berücksichtigung der am 17.11.2014 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 1,00 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,27 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von +6,85%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.03.2015 zu Grunde gelegt.

## Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % <sup>1)2)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2009/2010	61.263.507,07	90,31	1,00	93,28	0,90	0,13	-1,47/-1,47
2010/2011	28.781.262,86	92,73	1,00	96,63	0,84	0,20	+3,72/+3,72
2011/2012	37.311.390,25	108,44	1,00	113,93	10,50	0,18	+18,15/+18,13
2012/2013	101.722.463,55	123,04	1,00	130,27	21,70	0,12	+14,54/+14,53
2013/2014	124.806.477,33	143,28	1,00	152,73	1,59	0,27	+17,34/+17,34
2014/2015 <sup>3)</sup>	66.720.222,54	152,04	-	162,91	-	-	+6,85/+6,85

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 weicht die Wertentwicklung von Thesaurierungsanteilen geringfügig von der Wertentwicklung von Ausschüttungsanteilen ab.

3) 1. Halbjahr vom 01.09.2014 bis zum 28.02.2015

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiere	31.08.2014		28.02.2015	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Aktien und Genussscheine lautend auf</b>				
CHF	18,57	14,88	10,65	15,97
EUR	12,29	9,85	4,72	7,08
GBP	7,44	5,96	8,40	12,57
HKD	13,18	10,57	5,09	7,63
USD	64,23	51,45	36,26	54,35
<b>Summe Aktien und Genussscheine</b>	<b>115,71</b>	<b>92,71</b>	<b>65,12</b>	<b>97,60</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>115,71</b>	<b>92,71</b>	<b>65,12</b>	<b>97,60</b>
Devisentermingeschäfte	-0,11	-0,09	-0,84	-1,25
Dividendenansprüche	0,25	0,20	0,09	0,13
Bankguthaben	9,00	7,21	2,37	3,55
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	-0,04	-0,03	-0,02	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>124,81</b>	<b>100,00</b>	<b>66,72</b>	<b>100,00</b>

## Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	143,28	152,73
Ausschüttung am 17.11.2014 von EUR 1,00 (entspricht 0,0069 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 17.11.2014 von EUR 0,27 (entspricht 0,0017 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	152,04	162,91
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	153,09	163,19
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+6,85	+6,85
Nettoertrag pro Anteil	+9,81	+10,46

1) Rechenwert am 17.11.2014 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 144,87 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 155,23.

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 28.02.2015

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/ Abgänge Stk./Nom. in 1.000	Be- stand	Kurs in Euro/ Fremd- währung	Kurswert in Euro	%Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>							
<b>Emissionsland Großbritannien</b>							
BARRATT DEV. PLC	GB0000811801	200.000	0	200.000	5,155	1.416.597,97	2,12
DIAGEO PLC	GB0002374006	60.000	0	60.000	19,355	1.595.630,67	2,39
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	0	60.000	70.000	15,415	1.482.618,85	2,22
STAND. CHART. PLC	GB0004082847	0	80.000	80.000	9,910	1.089.310,25	1,63
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	0	83.454	912.000	2,244	2.811.937,35	4,21
<b>Summe</b>						<b>8.396.095,09</b>	<b>12,57</b>
<b>Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,72780</b>						<b>8.396.095,09</b>	<b>12,57</b>
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Deutschland</b>							
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	3.500	15.800	5.200	185,500	964.600,00	1,45
<b>Summe</b>						<b>964.600,00</b>	<b>1,45</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>							
TOTAL S.A.	FR0000120271	11.000	48.500	17.500	48,235	844.112,50	1,27
<b>Summe</b>						<b>844.112,50</b>	<b>1,27</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
ROYAL DUTCH SHELL A	GB00B03MLX29	15.000	88.000	37.000	29,260	1.082.620,00	1,62
<b>Summe</b>						<b>1.082.620,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Summe Aktien auf Euro lautend</b>						<b>2.891.332,50</b>	<b>4,34</b>
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweiz</b>							
ABB LTD. NA	CH0012221716	6.000	70.000	86.000	20,450	1.653.535,16	2,48
<b>Summe</b>						<b>1.653.535,16</b>	<b>2,48</b>
<b>Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,06360</b>						<b>1.653.535,16</b>	<b>2,48</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.940.962,75</b>	<b>19,39</b>

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/ Abgänge Stk./Nom. in 1.000	Be- stand	Kurs in Euro/ Fremd- währung	Kurswert in Euro	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
UNILEVER CVA	NL0000009355	19.000	82.000	47.000	38,900	1.828.300,00	2,74
<b>Summe</b>						<b>1.828.300,00</b>	<b>2,74</b>
<b>Summe Aktien auf Euro lautend</b>						<b>1.828.300,00</b>	<b>2,74</b>
<b>Aktien auf Hongkong-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Hong Kong</b>							
AIA GROUP LTD	HK0000069689	0	450.200	299.800	45,650	1.570.074,68	2,35
CHEUNG KONG (HLDGS)	HK0001000014	0	140.000	117.000	153,500	2.060.355,41	3,09
HUTCHISON WHAMPOA	HK0013000119	0	190.000	120.000	106,200	1.462.021,18	2,19
<b>Summe</b>						<b>5.092.451,27</b>	<b>7,63</b>
<b>Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,71670</b>						<b>5.092.451,27</b>	<b>7,63</b>
<b>Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweiz</b>							
HOLCIM LTD. NAM.	CH0012214059	2.000	20.000	26.000	73,550	1.797.950,36	2,69
NESTLE NAM.	CH0038863350	0	25.000	30.000	74,400	2.098.533,28	3,15
NOVARTIS NAM.	CH0012005267	0	25.115	24.885	97,450	2.280.033,14	3,42
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	570	5.000	8.070	258,800	1.963.629,18	2,94
SWATCH GRP AG INH.	CH0012255151	0	2.000	2.100	434,500	857.888,30	1,29
<b>Summe</b>						<b>8.998.034,26</b>	<b>13,49</b>
<b>Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,06360</b>						<b>8.998.034,26</b>	<b>13,49</b>
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	25.000	0	25.000	77,590	1.725.756,23	2,59
<b>Summe</b>						<b>1.725.756,23</b>	<b>2,59</b>
<b>Emissionsland USA</b>							
3M CO.	US88579Y1010	0	15.000	10.000	168,650	1.500.444,84	2,25
ANTHEM INC.	US0367521038	13.000	1.500	11.500	146,450	1.498.376,33	2,25
BERKSHIRE HATHAWAY A	US0846701086	0	7	8	221.180,000	1.574.234,88	2,36
BK N.Y. MELLON	US0640581007	0	50.000	54.000	39,140	1.880.391,46	2,82
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	0	130.000	90.000	29,510	2.362.900,36	3,54
COACH INC.	US1897541041	0	18.160	17.840	43,550	691.220,64	1,04
COCA-COLA CO.	US1912161007	0	45.000	45.000	43,300	1.733.540,93	2,60
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060	0	13.000	12.000	104,080	1.111.174,38	1,67

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge Stk./Nom. Stk./Nom.		Be- stand	Kurs in Euro/ Fremd- währung	Kurswert in Euro	% Anteil am Fonds- vermögen
		in 1.000	in 1.000				
EXPEDITORS INTL WASH.	US3021301094	0	45.000	45.000	48,300	1.933.718,86	2,90
EXPRESS SCRIPTS HLDG	US30219G1085	0	30.000	30.000	84,790	2.263.078,29	3,39
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022	0	18.000	18.000	88,540	1.417.900,36	2,12
INTEL CORP.	US4581401001	0	100.000	60.000	33,250	1.774.911,03	2,66
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	0	20.000	14.000	102,510	1.276.814,95	1,91
LOWE'S COS INC.	US5486611073	0	25.000	20.000	74,090	1.318.327,40	1,98
MICROSOFT	US5949181045	0	50.000	50.000	43,850	1.950.622,78	2,92
ORACLE CORP.	US68389X1054	2.700	75.000	42.700	43,820	1.664.692,17	2,49
PEPSICO INC.	US7134481081	0	33.000	9.000	98,980	792.544,48	1,19
PROCTER GAMBLE	US7427181091	0	20.000	20.000	85,130	1.514.768,68	2,27
QUALCOMM INC.	US7475251036	0	35.000	30.000	72,510	1.935.320,28	2,90
WATERS CORP.	US9418481035	0	25.000	10.000	120,380	1.070.996,44	1,60
WELLS FARGO + CO.	US9497461015	0	36.000	35.000	54,790	1.706.094,31	2,56
WESTERN UNION CO.	US9598021098	0	85.000	90.000	19,520	1.562.989,32	2,34
<b>Summe</b>						<b>34.535.063,17</b>	<b>51,76</b>
<b>Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12400</b>						<b>36.260.819,40</b>	<b>54,35</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>						<b>52.179.604,93</b>	<b>78,21</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Österreich</b>							
EUR/CHF 23.03.2015			10.297.801,28			-143.592,87	-0,22
EUR/GBP 23.03.2015			8.127.988,73			-113.449,43	-0,17
EUR/HKD 23.03.2015			4.935.811,81			-65.880,82	-0,10
EUR/USD 23.03.2015			35.959.865,28			-512.625,43	-0,77
<b>Summe</b>						<b>-835.548,55</b>	<b>-1,25</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend</b>						<b>-835.548,55</b>	<b>-1,25</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1)</sup></b>						<b>-835.548,55</b>	<b>-1,25</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>							
Wertpapiere						65.120.567,68	97,60
Devisentermingeschäfte						-835.548,55	- 1,25
Dividendenansprüche						86.893,91	0,13
Bankguthaben						2.371.724,34	3,55
Zinsenansprüche						2.458,85	0,01
Sonstige Abgrenzungen						-25.873,69	- 0,04
<b>Fondsvermögen</b>						<b>66.720.222,54</b>	<b>100,01</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile		Stück	254.273				
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	172.253				
Anteilswert Ausschüttungsanteile		Euro	152,04				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	162,91				

1) Kursgewinne und -verluste zum Stichtag

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/Abgänge Stk./Nom. in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>			
<b>Emissionsland USA</b>			
MEDTRONIC INC.	US5850551061	0	50.000
WELLPOINT INC.	US94973V1070	0	25.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Hongkong-Dollar lautend</b>			
<b>Emissionsland Hong Kong</b>			
GUANGDONG INV. LTD	HK0270001396	0	3.780.000
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>			
<b>Emissionsland Schweiz</b>			
ZURICH INSUR. GR. NA.	CH0011075394	0	9.500

**Hinweis zur Bewertung:**

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

Schoellerbank Invest AG

.....  
Mag. Thomas Meitz

.....  
Mag. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im März 2015

## Standorte

Wien • St. Pölten • Linz • Wels • Salzburg • Innsbruck • Bregenz • Graz • Klagenfurt • Villach  
[www.schoellerbank.at](http://www.schoellerbank.at), [info@schoellerbank.at](mailto:info@schoellerbank.at)