



Halbjahresbericht 2024/2025

Schoellerbank Value Select

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Vermögensaufstellung zum 30.04.2025	5
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	11

Allgemeine Fondsdaten

Schoellerbank Value Select
Miteigentumsfonds gemäß § 166f InvFG 2011 iVm AIFMG
ISIN/Ausschüttung: AT0000A07N17

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5,
5027 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
Mag. Regina REITBÖCK
(Staatskommissär-Stv. bis 15.04.2025)

Aufsichtsrat

Mag. Marion MORALES ALBIÑANA-ROSNER
(AR-Vorsitzende)
Mag. Martin MAYER
(AR-Vorsitzender-Stv.)
Wolfgang AUBRUNNER
Chiara Fornarola (ab 28.02.2025)
Mag. Peter Hagen (ab 28.02.2025)
Gerold Humer (ab 28.02.2025)
Dr. Susanne GSTÖTTNER
Mag. Sieglinde JAGER
Jochen MESSNER
MMag. Julia FÜRST (bis 28.02.2025)
Mag. Monika ROSEN-PHILIPP (bis 28.02.2025)
Michael Graf von MEDEM (bis 28.02.2025)

Vorstand

Mag. Thomas MEITZ (Vorsitzender)
Mag. Jörg MOSHUBER

Depotbank/Verwahrstelle

Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3,
1010 Wien, Österreich

Prüfungsgesellschaft der Fondsprüfung

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

Prüfungsgesellschaft der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51,
1090 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

Von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds

66 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<https://schoellerbank.at/invest/>

Sehr geehrte:r Anteilhaber:in

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Value Select für das 1. Halbjahr vom 01.11.2024 bis zum 30.04.2025 vorzulegen. Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.05.2025 zu Grunde gelegt.

Besondere Hinweise

Die aktuelle Ukraine-Krise hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge Nom. (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	0	43.100	10.800	364,100	3.932.280,00	0,90
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	0	27.000	169.000	31,600	5.340.400,00	1,22
E.ON SE NA O.N.	DE000ENAG999	0	198.000	176.000	15,415	2.713.040,00	0,62
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604	0	82.000	111.000	41,800	4.639.800,00	1,06
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	0	74.400	42.200	28,890	1.219.158,00	0,28
RWE AG INH O.N.	DE0007037129	0	96.300	83.000	34,200	2.838.600,00	0,65
SAP SE O.N.	DE0007164600	0	31.300	20.500	255,300	5.233.650,00	1,20
					Summe Emissionsland Deutschland	25.916.928,00	5,93
					Summe Aktien auf Euro lautend	25.916.928,00	5,93
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	25.916.928,00	5,93
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
MUF-AMU.TOPIX II UE EOD	FR0010245514	0	15.000	61.300	160,730	9.852.749,00	2,26
					Summe Emissionsland Frankreich	9.852.749,00	2,26
Emissionsland Luxemburg							
DWSI-CR.JAP. TFDEOD	LU1948756140	0	0	39.200	150,280	5.890.976,00	1,35
JHH-JHH P.EUR.SM.COS I2A	LU0196034663	0	0	57.000	85,390	4.867.230,00	1,11
JPM-CN A-SHO JPMCASO CAEO	LU1255011410	136.000	0	136.000	20,370	2.770.320,00	0,63
UBSLFS-MSCI JAPAN YNAD	LU0136240974	38.000	0	194.000	50,282	9.754.708,00	2,23
					Summe Emissionsland Luxemburg	23.283.234,00	5,33
					Summe Investmentfonds auf Euro lautend	33.135.983,00	7,59

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nom.	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
ISHSIV-DIGITAL.SECUR.DL A	IE00BG0J4C88	0	0	610.000	8,884	4.764.951,20	1,09
ISHSIV-MSCI EM EX-CH.DLAC	IE00BMG6Z448	2.000.000	0	2.000.000	5,248	9.228.171,99	2,11
ISHSIV-MSCI INDIA UC.ETF	IE00BZCQB185	0	0	889.000	9,634	7.530.274,77	1,72
ISHSVII-MSCI EM AS.DL ACC	IE00B5L8K969	13.600	0	41.000	183,587	6.618.358,22	1,52
ISHSVII-MSCI KOREA DL ACC	IE00B5W4TY14	0	0	19.300	149,524	2.537.421,38	0,58
L+G-L+G CYBER SEC.U.ETF	IE00BYPLS672	18.000	0	203.000	27,998	4.997.426,98	1,14
Summe Emissionsland Irland						35.676.604,54	8,17
Emissionsland Luxemburg							
CTL.AM.SM.COS IUDLA	LU1878469359	300.000	0	300.000	18,064	4.764.969,66	1,09
NIN.ON.G.S.-ALL CH.IDLA	LU1235249262	143.000	0	143.000	27,340	3.437.632,99	0,79
Summe Emissionsland Luxemburg						8.202.602,65	1,88
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13730						43.879.207,19	10,05
Summe Investmentfonds						77.015.190,19	17,63
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
COMPASS GROUP LS-,1105	GB00BD6K4575	0	75.500	83.500	25,020	2.452.653,20	0,56
HSBC HLDGS PLC DL-,50	GB0005405286	0	348.000	521.000	8,247	5.044.243,95	1,15
INFORMA PLC LS-,001	GB00BMJ6DW54	0	387.000	233.000	7,586	2.075.062,22	0,48
RIO TINTO PLC LS-,10	GB0007188757	0	19.500	105.500	44,300	5.486.792,67	1,26
Summe Emissionsland Großbritannien						15.058.752,04	3,45
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,85180						15.058.752,04	3,45
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	0	70.000	61.000	444,250	3.630.855,08	0,83
Summe Emissionsland Dänemark						3.630.855,08	0,83
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46360						3.630.855,08	0,83
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628	14.000	132.800	84.000	41,570	3.491.880,00	0,80
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667	8.400	0	8.400	252,700	2.122.680,00	0,49
LVMH EO 0,3	FR0000121014	0	7.250	3.700	487,900	1.805.230,00	0,41

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge /Nom. (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	7.400	0	7.400	204,200	1.511.080,00	0,35
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007	0	62.200	36.000	95,500	3.438.000,00	0,79
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	0	34.600	46.000	122,600	5.639.600,00	1,29
Summe Emissionsland Frankreich						18.008.470,00	4,12
Emissionsland Italien							
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1.127.000	0	1.127.000	4,682	5.276.614,00	1,21
Summe Emissionsland Italien						5.276.614,00	1,21
Emissionsland Republik Korea							
SAMSUNG EL./25 GDRS NV PF	US7960502018	0	0	2.440	727,000	1.773.880,00	0,41
Summe Emissionsland Republik Korea						1.773.880,00	0,41
Emissionsland Niederlande							
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	5.600	7.000	582,500	4.077.500,00	0,93
Summe Emissionsland Niederlande						4.077.500,00	0,93
Emissionsland Spanien							
BCO SANTANDER N.EO0,5	ES0113900J37	352.000	0	352.000	6,182	2.176.064,00	0,50
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	91.700	0	91.700	47,240	4.331.908,00	0,99
Summe Emissionsland Spanien						6.507.972,00	1,49
Summe Aktien auf Euro lautend						35.644.436,00	8,16
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350	0	53.100	59.900	87,740	5.597.641,92	1,28
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	9.800	0	9.800	269,300	2.810.885,08	0,64
Summe Emissionsland Schweiz						8.408.527,00	1,92
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend						8.408.527,00	1,92
umgerechnet zum Kurs von 0,93890							
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
CRH PLC EO-,32	IE0001827041	0	67.000	47.000	96,280	3.978.862,22	0,91
LINDE PLC EO -,001	IE00059YS762	0	11.200	12.500	448,050	4.924.492,22	1,13
SMURFIT WESTROCK DL-,01	IE00028FXN24	0	96.900	54.000	40,470	1.921.551,04	0,44
Summe Emissionsland Irland						10.824.905,48	2,48
Emissionsland Taiwan							
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003	0	25.800	36.200	172,720	5.497.638,27	1,26
Summe Emissionsland Taiwan						5.497.638,27	1,26

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nom.	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland USA							
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	15.300	0	62.800	193,340	10.675.944,78	2,44
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	13.200	0	80.200	161,300	11.374.536,18	2,60
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	4.000	0	68.800	190,200	11.505.987,87	2,63
AMERICAN WATER WKS DL-,01	US0304201033	21.600	0	29.600	146,430	3.811.068,32	0,87
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009	10.000	0	40.600	283,780	10.130.544,27	2,32
APPLE INC.	US0378331005	35.700	0	94.000	213,320	17.631.302,21	4,04
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046	68.000	0	231.000	40,170	8.159.034,56	1,87
BLACKSTONE INC. DL-,00001	US09260D1072	34.000	0	34.000	133,390	3.987.742,90	0,91
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012	31.700	0	31.700	197,330	5.500.185,53	1,26
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015	2.200	2.700	32.000	313,960	8.833.834,52	2,02
CIGNA GROUP, THE DL 1	US1255231003	7.700	0	29.600	335,180	8.723.580,41	2,00
COSTCO WHOLESALE DL-,005	US22160K1051	1.900	3.800	4.100	999,040	3.601.568,63	0,82
DUPONT DE NEMOURS INC. ON	US26614N1028	14.000	0	47.900	66,050	2.781.847,36	0,64
GE AEROSPACE DL -,06	US3696043013	27.900	0	85.300	203,610	15.271.197,57	3,50
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040	13.560	0	19.560	553,830	9.525.116,33	2,18
HOST HOTELS+RESOR.DL 0,01	US44107P1049	32.800	0	162.400	14,530	2.074.801,72	0,47
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005	10.700	0	57.000	246,890	12.373.806,38	2,83
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	US5717481023	2.100	0	23.600	224,000	4.648.201,88	1,06
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017	5.400	0	21.200	313,640	5.846.450,36	1,34
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	11.100	0	16.600	572,210	8.351.961,66	1,91
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	16.500	0	46.900	425,400	17.542.653,65	4,02
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	22.500	0	133.000	111,610	13.052.079,49	2,99
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	22.500	0	69.400	145,490	8.878.049,77	2,03
SALESFORCE INC. DL-,001	US79466L3024	25.200	0	38.700	269,330	9.164.750,73	2,10
TESLA INC. DL -,001	US88160R1014	6.000	0	6.000	280,520	1.479.926,14	0,34
T-MOBILE US INC.DL-,00001	US8725901040	27.200	0	39.700	247,000	8.622.087,40	1,97
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	16.600	4.500	32.100	342,450	9.665.563,18	2,21
WALMART DL-,10	US9311421039	48.500	0	169.500	97,410	14.517.713,00	3,32
Summe Emissionsland USA						247.731.536,80	56,71
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13730						264.054.080,55	60,45
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						326.796.650,67	74,81
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						429.728.768,86	98,38
Bankguthaben						6.807.005,82	1,56
Dividendenansprüche						227.985,49	0,05
Zinsenansprüche						55.453,81	0,01
Sonstige Abgrenzungen						-9.569,53	0,00
Fondsvermögen						436.809.644,45	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück		2.658.484		
Anteilswert Ausschüttungsanteile			EUR		164,31		

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	0	167.000
MERCK KGAA O.N.	DE0006599905	0	55.600
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	0	3.700
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	0	18.400
Emissionsland Niederlande			
DAVIDE CAMPARI-MIL.EO-,01	NL0015435975	0	560.000
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
IS C.MSCI EMIMI U.ETF DLA	IE00BKM4GZ66	143.200	232.800
Emissionsland Luxemburg			
UBSLFS-MSCI WLD.SR DLAD	LU0629459743	0	23.600
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073	0	21.230
Emissionsland Niederlande			
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	0	563.600

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
APPLIED MATERIALS INC.	US0382221051	8.600	25.800
CENTENE CORP. DL-,001	US15135B1017	0	32.500
CONST.BRANDS A DL-,01	US21036P1084	0	20.700
MERCK CO. DL-,01	US58933Y1055	0	23.000
NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	US65339F1012	0	17.200
PROCTER GAMBLE	US7427181091	0	17.200
PROLOGIS INC. DL-,01	US74340W1036	5.500	31.900

Bewertungsgrundsätze

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) 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.
- b) 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.

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. Jörg Moshuber

Salzburg, im Mai 2025