

“ **Schoellerbank**
Vorsorgefonds ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Ausblick	5
Fondsdetails in EUR	6
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	12

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Vorsorgefonds
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung: AT0000902424, ISIN/Thesaurierung: AT0000820402

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5, 5024 Salzburg, Österreich
Telefon: +43-0662-885511
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. Dr. Verena KRAMMER, MA
(Staatskommissär-Stv.)

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Dr. Peter FUCHSBERGER
(Vorsitzender-Stv.)
Ing. Johannes KOLLER
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

45 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

Sehr geehrte(r) Anteilhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Vorsorgefonds für das 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Vorsorgefonds 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 bzw. deren Bundesländern Salzburg, Niederösterreich, Oberösterreich zu investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Schoellerbank Vorsorgefonds 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

Für die Finanzmärkte sind die vergangenen sechs Monate als relativ turbulent zu bezeichnen, wobei die bis in den Oktober hinein dauernde ruhige Phase, sowohl auf den Aktien- als auch auf den Anleihenmärkten, fast sprunghaft einer breiten Unsicherheit gewichen ist. Das letzte Quartal des Jahres 2018 brachte hohe Kursverluste bei Aktien und durch die verstärkte Nachfrage nach Sicherheit Kursgewinne bei Bundesanleihen und gedeckten Anleihen, also genau dem Segment des Schoellerbank Vorsorgefonds. An dem Auf und Ab ist auf der einen Seite die Politik schuld, auf der anderen Seite sind die Aussichten auf eine weiter stark wachsende Weltwirtschaft zurückgekommen. Drohungen von US-Präsident Donald Trump weitere Strafzölle einzuführen trugen ihr selbiges dazu bei. Diese nähren die Befürchtungen eines aufkeimenden Handelskrieges zwischen den Vereinigten Staaten und China. Auch die Beziehungen zwischen den USA und Europa wurden durch die Ankündigung von möglichen Sonderzöllen auf Autoimporte hart auf die Probe gestellt.

Zum Jahresstart haben sich die Vorzeichen zumindest kurzfristig gedreht und die globalen Aktienmärkte hatten den besten Jahresstart seit 1991. Neben abnehmenden Zinsängsten und Rezessionsorgen waren vor allem Entspannungstendenzen im Handelsstreit zwischen den USA und China dafür verantwortlich. Trotzdem dürfte sich die extrem positive Entwicklung seit Jahresbeginn in dieser Form nicht fortsetzen, denn viele politische Risiken – wie beispielsweise der Brexit – sind weiter ungelöst, der Handelskonflikt zwischen den USA und der EU könnte neu aufflammen.

Die Renditen Österreichischer Bundesanleihen entwickelten sich spiegelbildlich zu den Aktienmärkten. Seit Anfang Oktober sanken sie im 5-jährigen Bereich von +0,12% auf bis zu -0,19% und waren damit wieder deutlich im negativen Bereich. Im Februar setzte eine Trendumkehr ein und die Zinsen stiegen um rund 10 Basispunkte, was zu Kursverlusten bei Anleihen führt.

Im Berichtszeitraum erreichte der Fonds eine erfreuliche Performance von 0,62%, wobei der Großteil seit Ende November erzielt werden konnte. Der Anteil Österreichischer Bundesanleihen wurde leicht gesenkt und im Gegenzug wurden Hypothekendarlehen sowie eine variable Anleihe mit Garantie des Landes Steiermark ins Portfolio aufgenommen. Die neu gekauften Papiere weisen dabei einen interessanten Aufschlag gegenüber Bundesanleihen auf.

Ausblick

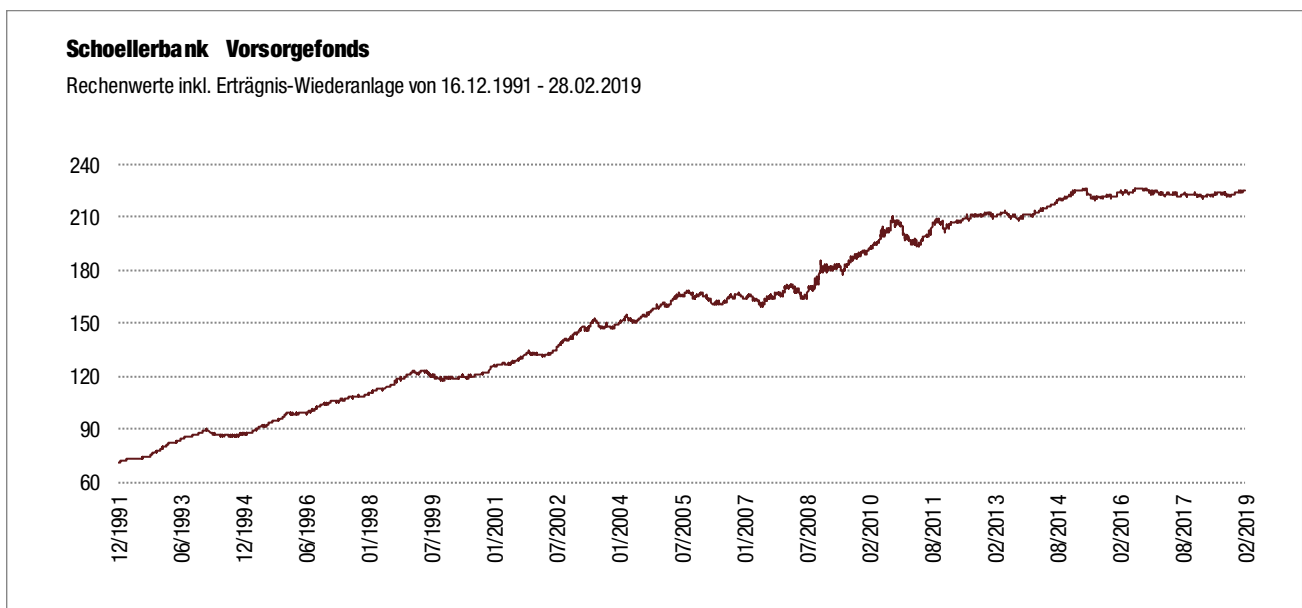
Zahlreiche Handelskonflikte, die Wirren des Brexits und viele weitere politische Unsicherheiten lasten momentan schwer auf den Finanzmärkten. Der Preisauftrieb sollte mittelfristig, vor allem wegen des Ölpreisrückgangs, geringer ausfallen, als es die EU-Kommission noch bis vor kurzem prognostizierte. Sichere Anlagen sollten davon weiterhin profitieren, wobei das Ertragspotenzial durch die bereits rekordniedrigen Zinsen begrenzt ist. Bei einer wirtschaftlichen Stabilisierung und der Lösung einiger Konflikte könnten die Zinsen etwas steigen. Deswegen halten wir die Duration weiter relativ kurz, um dem Zinsänderungsrisiko nicht zu stark ausgesetzt zu sein.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Vorsorgefonds belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 76,98 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.022.819,291 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Vorsorgefonds betrug per 28.02.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 59,02/118,81.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 59,16/118,07) unter Berücksichtigung der am 15.11.2018 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,50 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,0000 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil von +0,62% und für den Thesaurierungsanteil von +0,63%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.03.2019 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % ^{1) 2)}
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	105.018.037,77	62,68	1,70	118,73	1,76	0,59	+5,51/+5,51
2014/2015	88.971.106,09	60,98	1,00	118,13	2,25	0,75	-0,01/-0,01
2015/2016	83.870.480,38	61,47	1,00	120,29	1,6884	0,6404	+2,48/+2,48
2016/2017	80.429.684,36	59,60	0,50	117,96	0,0000	0,0000	-1,42/-1,40
2017/2018	76.975.275,67	59,16	0,50	118,07	0,7356	0,0000	+0,10/+0,09
2018/2019 ³⁾	76.977.119,68	59,02	-	118,81	-	-	+0,62/+0,63

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) 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	31.08.2018		28.02.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Anleihen lautend auf				
DEM	9,42	12,24	9,04	11,74
EUR	64,64	83,98	66,86	86,86
Summe Anleihen	74,06	96,22	75,90	98,60
Wertpapiere insgesamt	74,06	96,22	75,90	98,60
Bankguthaben	1,92	2,49	0,20	0,26
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	1,00	1,29	0,88	1,14
Fondsvermögen	76,98	100,00	76,98	100,00

“ 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	59,16	118,07
Ausschüttung am 15.11.2018 von EUR 0,50 (entspricht 0,0085 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 15.11.2018 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	59,02	118,81
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	59,52	118,81
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+0,62	+0,63
Nettoertrag pro Anteil	+0,36	+0,74

1) Rechenwert am 15.11.2018 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 58,52 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 117,79.

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 28.02.2019 ”

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								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 05-22 FLR	IT0006592080	0,012	0	0	2.000	100,550	2.011.000,00	2,61
AUSTRIA 2019 MTN 144A	AT0000A08968	4,350	0	2.000	1.000	100,056	1.000.560,00	1,30
AUSTRIA 2020 MTN 144A	AT0000386115	3,900	0	1.000	2.000	105,964	2.119.280,00	2,75
AUSTRIA 2021 MTN 144A	AT0000A001X2	3,500	0	0	5.000	110,046	5.502.300,00	7,15
BK TIROL VORARLBG13-23 35	AT0000A138R4	2,650	3.000	0	3.000	111,260	3.337.800,00	4,34
ERSTE GP BNK 12/22 MTN	XS0743547183	3,500	1.000	1.500	3.500	110,342	3.861.970,00	5,02
ERSTE GP BNK 16/23 MTN	XS1346557637	0,625	0	0	2.000	102,003	2.040.060,00	2,65
ERSTE GP BNK 18/26 MTN	XS1807495608	0,625	0	500	1.000	100,920	1.009.200,00	1,31
HYPONOE LB F.N.U.W.12/32	XS0741295447	4,100	0	0	2.000	135,850	2.717.000,00	3,53
HYPONOE VORARLBG BK 13/20 MTN	XS0920712600	1,250	0	0	4.000	101,610	4.064.400,00	5,28
NIEDEROEST. 13-23 FLR	AT0000A13A30	0,114	0	0	500	101,190	505.950,00	0,66
OBEROEST.LBK 03-33 P	AT0000356795	5,000	0	0	10.000	138,040	13.804.000,00	17,93
OEBSB INFRAS 11/21 MTN	XS0648186517	3,625	0	0	4.000	109,204	4.368.160,00	5,67
OESTERR. 14/19	AT0000A19XC3	0,250	0	0	4.000	100,435	4.017.400,00	5,22
RAIF.LABA NO 17/24 MTN	XS1681119167	0,375	1.000	0	1.000	100,540	1.005.400,00	1,31
RLBK OBEROESTERR.16-27 92	AT0000A1KKF5	1,130	0	0	1.000	101,530	1.015.300,00	1,32
SALZBG L.H. 15-20	AT000B023072	0,620	0	0	5.000	101,370	5.068.500,00	6,58
STEIERMARK L.H. 03-43 4	AT0000325568	0,002	3.900	500	3.400	84,086	2.858.924,00	3,71
UNICR.BK AU. 19/26 MTN	AT000B049739	0,625	2.500	0	2.500	100,801	2.520.025,00	3,27
Summe							62.827.229,00	81,62
Summe Anleihen auf Euro lautend							62.827.229,00	81,62
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							62.827.229,00	81,62
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Deutsche Mark lautend								
Emissionsland Österreich								
OESTERREICH 94/24	DE0004123500	6,500	1.150	1.500	13.565	130,339	9.039.888,62	11,74
Summe							9.039.888,62	11,74
Summe Anleihen auf Deutsche Mark lautend umgerechnet zum Kurs von 1,95583							9.039.888,62	11,74

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 Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
RAIFF. SALZBRG 17-22 12	AT0000A1VKR7	0,310	0	0	4.000	100,720	4.028.800,00	5,23
Summe							4.028.800,00	5,23
Summe Anleihen auf Euro lautend							4.028.800,00	5,23
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							13.068.688,62	16,98
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							75.895.917,62	98,60
Bankguthaben							199.763,31	0,26
Zinsenansprüche							887.881,15	1,15
Sonstige Abgrenzungen							-6.442,40	-0,01
Fondsvermögen							76.977.119,68	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	745.058,741				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	277.760,550				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	59,02				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	118,81				

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				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
AUSTRIA 11/22 MTN 144A	AT0000A0N9A0	3,65	0	2.900

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) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) wurden deshalb nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützinger

.....
Christian Fegg

Salzburg, im April 2019

Standorte Schoellerbank AG

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at