

“ **Schoellerbank**  
**Global Health Care** ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Anlagestrategie	5
Bericht	5
<b>Fondsdetails in EUR</b>	<b>6</b>
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
<b>Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)</b>	<b>7</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	<b>8</b>
<b>Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 31.12.2018</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>12</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Global Health Care  
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011  
ISIN/Thesaurierung: AT0000721501

## 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. Verena KRAMMER  
(Staatskommissär-Stv.)

### Aufsichtsrat

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

43 Fonds

### Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

## Sehr geehrte(r) Anteilhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Global Health Care für das 1. Halbjahr vom 01.07.2018 bis zum 31.12.2018 vorzulegen.

## Besondere Hinweise

Einleitend gestatten wir uns den Hinweis, dass der Schoellerbank Global Health Care ausschließlich in andere Investmentfonds veranlagt (Dachfonds).

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Health Care wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der Schoellerbank Global Health Care investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf.** Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Health Care 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 Dritter wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt und geprüft, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

# “Anlagestrategie / Bericht”

## Anlagestrategie

Der Schoellerbank Global Health Care veranlagt ausschließlich in Aktienfonds mit dem Schwerpunkt Pharma/Gesundheit. Der Fonds bezieht die Gebiete Biotechnologie, Medizintechnik etc. mit ein, beschränkt sich also nicht nur auf reine Pharma-Titel im engeren Sinn. Ausgewählt werden nur Investmentfonds, die den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien des Schoellerbank FondsRating entsprechen. Es kommen nur Fonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Da die Subfonds unterschiedliche Investmentstile verfolgen (Multi-Manager-Ansatz) wird das Wertschwankungsrisiko bei gleichzeitiger Optimierung des Ertrages für den Dachfonds reduziert.

## Bericht

Die nach den bewährten Kriterien des Schoellerbank FondsRating ausgewählten Subfonds im Schoellerbank Global Health Care wurden fast zur Gänze unverändert im Depot belassen. Nur zum Ende der Berichtsperiode fand ein Wechsel in der Zusammensetzung des Portfolios statt: Der Janus Henderson Global Life Sciences Fund stand bereits seit geraumer Zeit als möglicher Aufnahmekandidat für das Portfolio des Schoellerbank Global Health Care zur Diskussion. Im November wurde die Neuaufnahme (+9 Prozentpunkte)

umgesetzt, zumal der UBS EF Health Care (-3 Prozentpunkte) und der GAM Health Innovation (-6 Prozentpunkte) etwas hinter den Erwartungen lagen und mit der Reduzierung dieser beiden Fonds liquide Mittel zur Verfügung standen. Das Ziel des neu aufgenommenen Fonds ist es, die "besten Ideen" für den Gesundheitssektor zu finden. Der Fonds hält zwischen 70 und 100 Unternehmen, ist diversifiziert über alle Subsektoren sowie Markt kapitalisierungen, der Anteil an US-Titeln liegt bei 60 bis max. 80%.

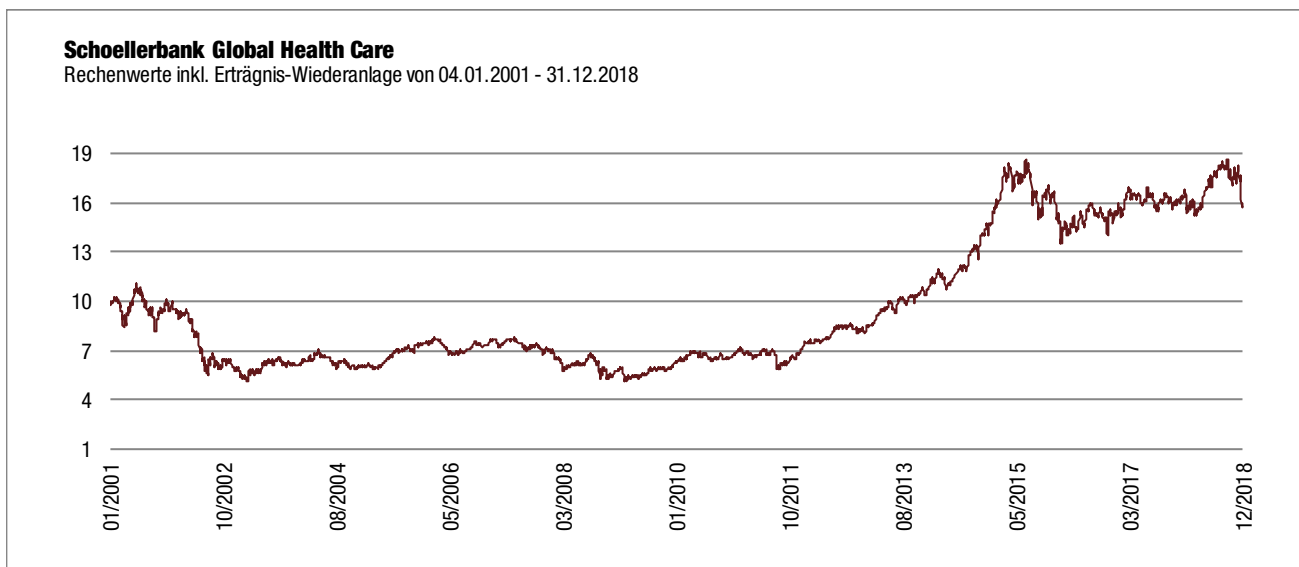
Das zweite Halbjahr 2018 war von hoher Volatilität geprägt. Die jeweiligen Monatsergebnisse des Schoellerbank Global Health Care reichten von +4,97% bis -11,27%. Viele Unternehmen lieferten gute Daten und verbesserten ihre Ergebnisse, konnten aber der Nervosität der Anleger über politische Spannungen schlussendlich nicht beseitigen. Die Initiativen des US-Präsidenten zum Aufbau von Handelshemmnissen wirbelten anhaltend Staub an den globalen Börsen auf. Im Oktober folgte ein branchenübergreifender starker Ausverkauf. Der fundamental positive Ausblick für den innovativen und zukunftssträchtigen Gesundheitssektor wurde durch die verhaltene Marktstimmung in den Hintergrund gedrängt. In diesem schwierigen Umfeld hatte der Dachfonds in der Berichtsperiode ein Ergebnis von -3,94% zu verzeichnen.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Health Care belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 5,85 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 376.218,302 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Health Care betrug per 31.12.2018 EUR 15,56.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 16,28) unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,0891 je Anteil eine Wertveränderung von -3,94%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.01.2019 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungsjahr	Fondsvermögen	Thesaurierungsanteile			Wertentwicklung % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	3.281.352,66	11,93	0,87	0,00	+24,40
2014/2015	5.851.830,33	17,35	1,04	0,26	+45,43
2015/2016	4.979.014,73	14,77	1,6697	0,3299	-13,52
2016/2017	5.882.273,56	15,77	0,1857	0,0442	+9,16
2017/2018	5.860.233,49	16,28	0,4314	0,0891	+3,53
2018 <sup>2)</sup>	5.852.713,84	15,56	-	-	-3,94

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) 1. Halbjahr vom 01.07.2018 bis zum 31.12.2018.

# “ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	30.06.2018		31.12.2018	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Investmentfonds lautend auf</b>				
EUR	0,67	11,33	0,62	10,62
USD	4,98	85,03	5,12	87,55
<b>Summe Investmentfonds</b>	<b>5,65</b>	<b>96,36</b>	<b>5,74</b>	<b>98,17</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>5,65</b>	<b>96,36</b>	<b>5,74</b>	<b>98,17</b>
Bankguthaben	0,21	3,64	0,11	1,83
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>5,86</b>	<b>100,00</b>	<b>5,85</b>	<b>100,00</b>



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

## Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

### Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	16,28
Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,0891 (entspricht 0,0051 Anteilen) <sup>1)</sup>	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	15,56
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	15,64
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-3,94
Nettoertrag pro Anteil	-0,64

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 17,61.

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 31.12.2018 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe/ Abgänge Nominale (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Investmentfonds auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
Polar Capital Funds PLC - Biotechnology Fund I USD Inc	IE00B3WVRB16	2.000	0	34.000	18,28	621.520,00	10,62
<b>Summe</b>						<b>621.520,00</b>	<b>10,62</b>
<b>Summe Investmentfonds auf Euro lautend</b>						<b>621.520,00</b>	<b>10,62</b>
<b>Investmentfonds auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
Janus Henderson Capital Funds plc - Global Life Sciences Fund Class U	IE00BFRSYJ83	34.000	0	34.000	17,55	521.135,37	8,90
<b>Summe</b>						<b>521.135,37</b>	<b>8,90</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
AB SICAV I - International Health Care Portfolio I	LU0097089360	150	0	3.350	374,41	1.095.435,37	18,72
BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund D 2	LU0329593007	900	0	26.800	45,17	1.057.254,15	18,06
Candriam Equities L Biotechnology Class C	LU0108459040	120	0	700	490,12	299.636,68	5,12
CS Invem Fds 2 - Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund IB	LU1683285750	0	0	720	506,91	318.755,63	5,45
GAM Multistock - Health Innovation Equity C	LU0329427255	100	1.000	1.500	341,68	447.615,72	7,65
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund A	LU0432979614	400	350	3.350	309,12	904.412,23	15,45
UBS (LUX) Equity Fund - Health Care Q	LU0358044559	0	1.100	3.700	148,55	480.030,57	8,20
<b>Summe</b>						<b>4.603.140,35</b>	<b>78,65</b>
<b>Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500</b>						<b>5.124.275,72</b>	<b>87,55</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>5.745.795,72</b>	<b>98,17</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>							
Wertpapiere						5.745.795,72	98,17
Bankguthaben						107.156,66	1,83
Sonstige Abgrenzungen						-238,54	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>5.852.713,84</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück		376.218,302			
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro		15,56			

### **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 getätigt, 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) 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 Februar 2019

**Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft**

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

E-Mail: [info@schoellerbank.at](mailto:info@schoellerbank.at)

[www.schoellerbank.at](http://www.schoellerbank.at)