

“ **Schoellerbank**
Global Pension Fonds ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Fonstdetails 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 31.12.2018	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	12

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Global Pension Fonds
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung: AT0000814991, ISIN/Thesaurierung: AT0000820550

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 Pension Fonds 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 Pension Fonds ausschließlich in andere Investmentfonds veranlagt (Dachfonds).

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Pension Fonds wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der Schoellerbank Global Pension Fonds investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Global Pension Fonds 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

Der Schoellerbank Global Pension Fonds ist ein Dachfonds, der zu ca. 50% in Euro-Anleihenfonds veranlagt. Der Rest des Fondsvermögens wird vorwiegend in Aktienfonds mit internationaler Ausrichtung investiert, daneben können Euroland-Aktienfonds beigemischt werden. Die Entscheidung über die Zusammensetzung der Asset Allocation wird primär den jeweiligen Fondsmanagern der Subfonds übertragen. Die Selektion der Fonds selbst erfolgt nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien des Schoellerbank FondsRating.

Die Subfonds verfolgen unterschiedliche Investmentstile (Multi-Manager-Ansatz). Damit wird darauf abgezielt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Bericht

Zu viele Belastungsfaktoren haben im Berichtszeitraum die Kursentwicklung der internationalen Aktienmärkte beeinflusst. Die permanente Unruhe zwischen den USA und China hinsichtlich der Zölle drückte auf das Investitionsklima. Auch die Europäische Union steht durch den Konflikt mit der italienischen Regierung und dem bislang ungewissen Ausgang des Brexit vor einer neuen Belastungsprobe. Dies alles führte dazu, dass die Volatilität an den weltweiten Handelsplätzen stark zugenommen hat. Das politische Umfeld, welches momentan von Unsicherheit und Konfrontationen gekennzeichnet ist, wirkte auf diese Lage nicht gerade beruhigend.

Diese Störfeuer, gepaart mit hohen Wertschwankungen führte dazu, dass sich in der Berichtsperiode alle großen internationalen Aktienmärkte im negativen Terrain bewegten: In Euro ausgewiesen verloren US-amerikanische Titel in den vergangenen sechs Monaten rund 5,5% (MSCI USA) an Wert, gefolgt von

Aktien der globalen Schwellenländer (MSCI EM -6,5%, MSCI AC Asia ex Japan -8,2%). Japanische Beteiligungspapiere (MSCI Japan -9,2%) traf dieses volatile Marktumfeld noch stärker. Das Schlusslicht bildete im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/2019 der europäische Aktienmarkt: Gemessen am MSCI Europe tendierte dieser rund 10,1% tiefer als zu Beginn der Periode.

„Und jährlich grüßen die tiefen Renditen“, so könnte man das Marktumfeld im Anleihenbereich sowie die fortdauernde Niedrigzinsphase in Europa und Japan beschreiben. Einzig die US-amerikanische Notenbank wurde restriktiver und hat die Zinsen in den vergangenen Monaten bereits mehrfach angehoben. Staatsanleihen der Eurozone legten – gemessen am FTSE EMU Government Bond Index – im ersten Berichtshalbjahr rund 0,3% an Wert zu.

Der Schoellerbank Global Pension Fonds verzeichnete im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/2019 einen Kursverlust von -4,87%.

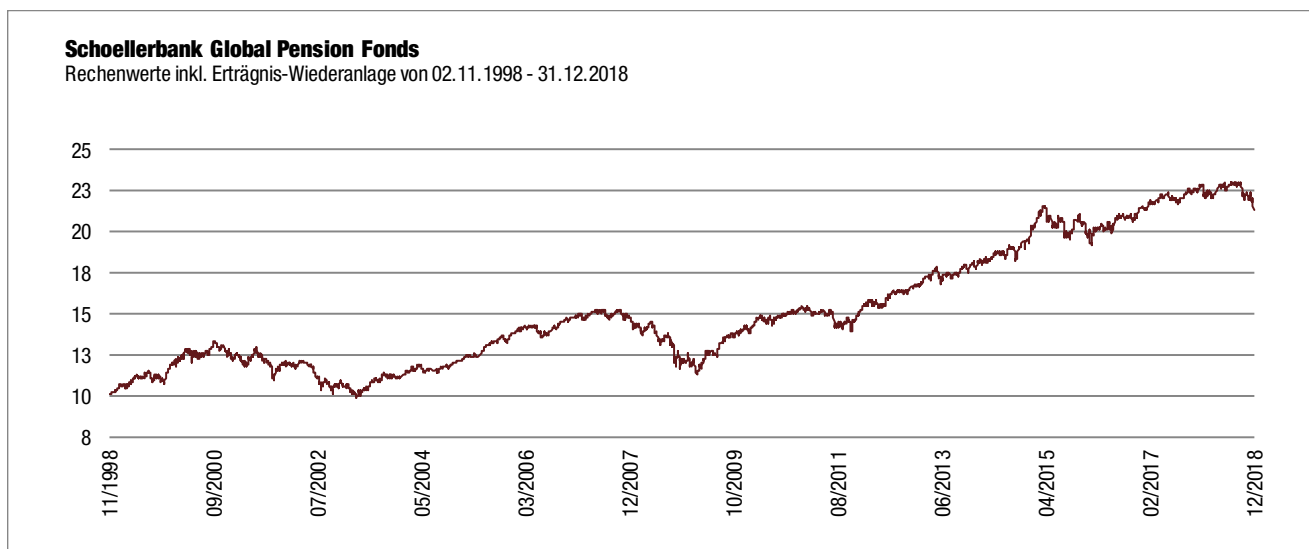
Hinsichtlich der Portfoliostruktur erfolgte im Juli aus Diversifikationsgründen in der Sub-Kategorie „Aktien Euroland“ mit dem AB Eurozone Equity Portfolio eine Neuaufnahme. Im Zuge dieser Transaktion kam es bei den zwei bestehenden Euroland-Aktienfonds zu entsprechenden Gewichtungsverringern. Um die angestrebte Anleihen-/Aktienquote von nahezu 50/50 stets zu gewährleisten, wurden in den vergangenen Monaten Rebalancing-Transaktionen durchgeführt.

“ Fondsdetails in EUR ”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Pension Fonds belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 246,36 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 20.663.365,202 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Pension Fonds betrug per 31.12.2018 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 7,72/19,27.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 8,36/20,34) unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,25 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,0849 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil von -4,86% und für den Thesaurierungsanteil von -4,87%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.01.2019 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	157.856.571,41	8,50	0,60	17,60	1,14	0,15	+9,36/+9,45
2014/2015	178.463.202,61	8,60	0,50	18,97	1,46	0,34	+8,74/+8,70
2015/2016	178.200.484,44	8,09	0,20	18,64	1,3362	0,2813	-0,02/+0,08
2016/2017	211.981.022,18	8,55	0,40	19,87	0,2673	0,0587	+8,28/+8,18
2017/2018	249.720.886,96	8,36	0,25	20,34	0,4232	0,0849	+2,61/+2,67
2018 ³⁾	246.362.972,52	7,72	-	19,27	-	-	-4,86/-4,87

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 01.07.2018 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	%
Investmentfonds lautend auf				
EUR	186,41	74,65	185,87	75,45
USD	32,92	13,18	31,59	12,82
Summe Investmentfonds	219,33	87,83	217,46	88,27
Wertpapiere insgesamt	219,33	87,83	217,46	88,27
Bankguthaben	30,40	12,17	28,91	11,73
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Fondsvermögen	249,72	100,00	246,36	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	8,36	20,34
Ausschüttung am 03.09.2018 von EUR 0,25 (entspricht 0,0303 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,0849 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	7,72	19,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	7,95	19,35
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-4,86	-4,87
Nettoertrag pro Anteil	-0,41	-0,99

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 8,26 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 20,63.

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.

“ Vermögenaufstellung 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.)/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
First Private Euro Dividenden STAUFER B	DE000AOKFTD0	0	80.000	170.000	69,8900	11.881.300,00	4,82
UniFavorit: Aktien	DE0008477076	10.000	6.000	114.000	129,4200	14.753.880,00	5,99
Summe						26.635.180,00	10,81
Emissionsland Luxemburg							
AB - Eurozone Equity Portfolio S1	LU0528104002	760.000	20.000	740.000	25,9200	19.180.800,00	7,79
Fidelity Funds - World Fund I	LU1322386266	470.000	250.000	2.250.000	10,7900	24.277.500,00	9,85
Schroder International Selection Fund Euro Equity C	LU0106235459	30.000	255.000	360.000	37,5377	13.513.572,00	5,49
Summe						56.971.872,00	23,13
Emissionsland Österreich							
ESPA Bond Euro-Mündelrent	AT0000812995	40.000	0	1.240.000	14,2100	17.620.400,00	7,15
Spängler IQAM SparTrust M (RT)	AT0000817960	10.000	10.000	250.000	159,3500	39.837.500,00	16,17
Kathrein Euro Bond (R)	AT0000779772	11.000	0	151.000	187,0000	28.237.000,00	11,46
Schoellerbank Vorsorgefonds	AT0000820402	0	0	140.000	118,3200	16.564.800,00	6,72
Summe						102.259.700,00	41,51
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						185.866.752,00	75,45
Investmentfonds auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Luxemburg							
Lombard Odier Funds - Generation Global	LU0428702939	0	0	1.600.000	22,6101	31.594.899,56	12,82
Summe						31.594.899,56	12,82
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500						31.594.899,56	12,82
Summe Investmentfonds						217.461.651,56	88,27

			Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gliederung des Fondsvermögens				
Wertpapiere			217.461.651,56	88,27
Bankguthaben			28.906.591,47	11,73
Sonstige Abgrenzungen			-5.270,51	0,00
Fondsvermögen			246.362.972,52	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	13.144.824,900		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	7.518.540,302		
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	7,72		
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	19,27		

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

www.schoellerbank.at