

# “Schoellerbank Vorsorgefonds”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Anlagestrategie	5
Ausblick	5
<b>Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)</b>	<b>6</b>
<b>Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)</b>	<b>7</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 28.02.2021</b>	<b>8</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>11</b>

# “ 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: +43-662-885511  
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  
Ministerialrat Dr. Hannes SCHUH, MBA  
(Staatskommissär-Stv.)

### Aufsichtsrat

Mag. Dieter HENGL  
(AR-Vorsitzender ab 19.02.2021)  
Peter JENEWEIN  
(AR-Vorsitzender bis 19.02.2021)  
Robert WIESELMAYER  
(AR-Vorsitzender-Stv. ab 19.02.2021)  
Dr. Peter FUCHSBERGER  
(AR-Vorsitzender-Stv. bis 19.02.2021, ab  
19.02.2021 Mitglied des AR)  
Paolo BOZZOLO (bis 19.02.2021)  
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

56 Fonds

### Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at/invest>

### **Sehr geehrte(r) Anteilhaber(in)**

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Vorsorgefonds für das 1. Halbjahr vom 01.09.2020 bis zum 28.02.2021 vorzulegen. Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.03.2021 zu Grunde gelegt.

**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 (KID) des Schoellerbank Vorsorgefonds 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. Erstellt von der Schoellerbank Invest AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft.

# “Anlagestrategie / Bericht”

## Anlagestrategie

Der letzte Berichtszeitraum hatte es in sich: die staunenden Anleger konnten eine regelrechte und für viele Teilnehmer unerwartete Rallye an den internationalen Märkten beobachten. Getrieben wurde diese neue Zuversicht von der Aussicht auf wirksame und zeitnah erhältliche Impfungen gegen das Coronavirus, welches die globale Aufmerksamkeit weiterhin fest im Griff hat.

Neben haussierenden Aktienkursen waren ein stetiges Zusammenlaufen der Risikoaufschläge, ein überraschend schwacher US-Dollar und stark steigende Rohstoffpreise zu beobachten. Auch die Inflationserwartungen haben sich nach dem totalen Einbruch im Jahr 2020 wieder in zuvor übliche Gefilde bewegt. Allen voran trieben Technologiewerte, vornehmlich aus den USA, den großen Aufschwung an. Speziell in diesem Segment hat sich die Bewertung in lichte Höhen aufgeschwungen, Korrekturpotential scheint jedenfalls mittlerweile vorhanden.

Umgelegt auf die Zinsmärkte würde eine scharfe Korrektur oder gar ein Crash eine Ausweitung der Risikoaufschläge bedeuten. Aktuell überwiegt hier jedoch noch die Nachfrage und die Investoren greifen unverzagt zu. Zumindest in den USA scheint das Zinsklima bereits umgeschlagen zu sein, hier wurden am langen Ende zuletzt deutliche Zinsanstiege verzeichnet.

Der Schoellerbank Vorsorgefonds hat seine Strategie in der Berichtsperiode Großteils beibehalten. Der Schwerpunkt wurde etwas stärker in Richtung fundierter Anleihen gelegt. Diese stellen mit etwas über 47% Gewichtung das größte Segment im Portfolio dar. Aufgrund der geringeren Liquidität im Vergleich zu Bundesanleihen und auch aufgrund des niedrigeren Bekanntheitsgrades, welcher hauptsächlich inländischen Anlegern vorbehalten ist, müssen die Emittenten für solche Anleihen höhere Aufschläge bezahlen. Das Segment österreichischer Bundesanleihen wurde stabil bei etwa 30% gehalten. Die restlichen Positionen besitzen eine Haftung eines österreichischen Bundeslandes.

Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer liegt am Ende des Berichtszeitraum bei knapp über 4,7 Jahren und soll nicht mehr weiter erhöht werden, um möglichen Zinsanstiegen auf den Märkten nicht zu stark ausgesetzt zu sein.

## Ausblick

Nachdem sich die Inflationserwartungen an die langjährigen Durchschnitte angenähert haben und auch die Aktienmärkte sehr stark gelaufen sind, wird die Angst vor einer mehr oder weniger deutlich ausgeprägten Korrektur wieder häufiger geäußert. Entscheidend für den weiteren Verlauf des Jahres dürfte die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie sein, denn mittlerweile wurde bereits viel Positives an den Märkten eingepreist. Verzögerungen oder Mutationen, welche die Effektivität der Impfungen beeinträchtigen, könnten der Erholung einen Strich durch die Rechnung machen.

Das kurze Ende der Zinskurve, welches von den Zentralbanken besonders gut kontrolliert werden kann, dürfte auch in nächster Zukunft äußerst tief rangieren. Obwohl sich der maßgebliche 3-Monats-Euribor mittlerweile leicht von seinen Allzeit-Tiefständen lösen konnte, rangieren die Geldmarktzinsen weiterhin auf äußerst tiefen Niveaus – ohne jegliche Aussicht auf einen zeitnahen Umschwung. Am langen Ende der Zinskurve war bereits eine deutliche Bewegung hin zu besserer Abgeltung der erwarteten Inflation zu beobachten. Je schneller sich das Ende der Pandemie ankündigt und damit einhergehend eine wirtschaftliche Erholung eintritt, desto deutlicher könnte der Rückgang des Stimulus durch die Zentralbanken ausfallen. Die dadurch ausgelösten Bewegungen an den Kapitalmärkten müssen genau beobachtet werden, um gegebenenfalls zeitnah darauf reagieren zu können.

# Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahresende	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020	28.02.2021 <sup>3)</sup>
Fondsvermögen	76.975.275,67	80.828.938,72	82.236.029,01	92.829.809,78
<b>Ausschüttende Tranche</b>				
<b>AT0000902424</b>				
Rechenwert je Anteil	59,16	61,40	59,95	58,42
Anzahl der ausgegebenen Anteile	750.758,120	731.125,473	842.793,032	1.055.838,739
Ausschüttung je Anteil	0,50	0,60	1,00	-
KESSt-Anteil der Ausschüttungstranche	0,0000	0,0625	0,4391	-
Wertentwicklung in % <sup>1) 2)</sup>	+0,10	+4,67	-1,38	-0,90
<b>Thesaurierende Tranche</b>				
<b>AT0000820402</b>				
Rechenwert je Anteil	118,07	123,60	121,69	119,70
Anzahl der ausgegebenen Anteile	275.754,753	290.733,358	260.608,118	260.248,697
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag je Anteil	0,7356	1,9595	3,2197	-
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG je Anteil	0,0000	0,1945	0,8904	-
Wertentwicklung in % <sup>1) 2)</sup>	+0,09	+4,68	-1,39	-0,91

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 01.09.2020 bis zum 28.02.2021.

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

## Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

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

	Ausschüttungsanteil AT0000902424	Thesaurierungsanteil AT0000820402
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	59,95	121,69
Ausschüttung am 16.11.2020 von EUR 1,00 (entspricht 0,0169 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 16.11.2020 von EUR 0,8904 (entspricht 0,0074 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	58,42	119,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	59,41	120,58
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-0,90	-0,91
Nettoertrag pro Anteil	-0,54	-1,11

1) Rechenwert am 16.11.2020 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 59,11 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 121,14.

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 28.02.2021 ”

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 05-22 FLR	IT0006592080	0,000	0	0	3.000	100,279	3.008.370,00	3,24
AUSTRIA 2021 MTN 144A	AT0000A001X2	3,500	0	0	5.000	102,175	5.108.750,00	5,50
BK TIROL VORARLBG13-23 35	AT0000A138R4	2,650	0	0	3.000	107,900	3.237.000,00	3,49
BKS BANK AG 12-22 8/PP	AT0000A0XP66	2,550	0	0	2.000	104,845	2.096.900,00	2,26
ERSTE GP BNK 16/23 MTN	XS1346557637	0,625	0	0	2.000	102,077	2.041.540,00	2,20
HYP0 NOE LB 19/26 MTN	XS2057917366	0,010	0	0	2.500	101,400	2.535.000,00	2,73
HYP0 NOE LB F.N.U.W. 12/32	XS0741295447	4,100	0	0	2.000	141,521	2.830.420,00	3,05
HYP0 NOE LB N.W. 03-33FLR	AT0000172747	0,000	0	0	3.000	94,940	2.848.200,00	3,07
NIEDEROEST. 13-23 FLR	AT0000A13A30	0,000	0	0	500	101,030	505.150,00	0,54
NIEDEROESTER 20/35	AT0000A2KVP9	0,000	2.000	0	2.000	94,909	1.898.180,00	2,04
OBERBANK 20/30 MTN	AT0000A2CN04	0,125	0	0	1.000	100,308	1.003.080,00	1,08
OBEROEST.LBK 03-33 P	AT0000356795	5,000	0	0	5.000	140,840	7.042.000,00	7,59
OESTERREICH 20/30 MTN	AT0000A2CQD2	0,000	0	4.000	2.000	100,931	2.018.620,00	2,17
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	4.000	0	4.000	100,331	4.013.240,00	4,32
RLB OOE 20/23 FLR 299	AT0000A2GGR4	0,210	0	0	2.600	101,490	2.638.740,00	2,84
RLBK OBEROESTERR.16-27 92	AT0000A1KKF5	1,130	0	0	1.500	107,804	1.617.060,00	1,74
RLBK OBEROESTERR.16/46 97	AT0000A1N9T9	1,650	5.000	0	5.000	106,227	5.311.350,00	5,72
STEIERMARK L.H. 03-43 4	AT0000325568	0,000	1.000	0	2.400	86,077	2.065.848,00	2,23
UNICR.BK AU. 20/30 MTN	AT000B049796	0,250	0	0	2.500	102,277	2.556.925,00	2,75
UNICR.BK AUS. 17-27 141	AT000B049663	0,500	2.000	0	2.000	104,423	2.088.460,00	2,25
UNICR.BK AUS. 18-28 142	AT000B049689	0,500	1.000	0	3.500	105,680	3.698.800,00	3,98
<b>Summe</b>							<b>60.163.633,00</b>	<b>64,81</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>60.163.633,00</b>	<b>64,81</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>60.163.633,00</b>	<b>64,81</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 94-24	NL0000133924	6,250	0	0	3.300	119,266	1.785.978,19	1,92
<b>Summe</b>							<b>1.785.978,19</b>	<b>1,92</b>
<b>Summe Anleihen</b>							<b>1.785.978,19</b>	<b>1,92</b>



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
<b>Anleihen auf Deutsche Mark lautend</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
OESTERREICH 94/24	DE0004123500	6,500	680	0	15.045	119,348	9.180.709,26	9,89
<b>Summe</b>							<b>9.180.709,26</b>	<b>9,89</b>
<b>Summe Anleihen auf Deutsche Mark lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,95583</b>							<b>9.180.709,26</b>	<b>9,89</b>
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 05/25 FLR MTN	XS0224366608	0,224	0	0	2.000	103,486	2.069.720,00	2,23
BAWAG P.S.K. 20/30 MTN	XS2234573710	0,010	2.000	0	2.000	100,063	2.001.260,00	2,16
HYPO TIROL 20/25	AT0000A2MBM4	0,010	5.000	0	5.000	100,700	5.035.000,00	5,42
OBEROEST.LBK 16-23	XS1509009483	0,125	1.100	0	1.100	101,266	1.113.926,00	1,20
RAIFF. SALZBRG 17-22 12	AT0000A1VKR7	0,310	0	0	4.000	100,740	4.029.600,00	4,34
<b>Summe</b>							<b>14.249.506,00</b>	<b>15,35</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>14.249.506,00</b>	<b>15,35</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							<b>25.216.193,45</b>	<b>27,16</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>								
Wertpapiere							85.379.826,45	91,97
Bankguthaben							6.859.479,01	7,39
Zinsenansprüche							597.565,82	0,64
Sonstige Abgrenzungen							-7.061,50	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>92.829.809,78</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	1.055.838,739				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	260.248,697				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	58,42				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	119,70				

### 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.)
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Österreich</b>				
AUSTRIA 17/22 MTN	AT0000A1XM92	0,000	0	1.000
ERSTE GP BNK 12/22 MTN	XS0743547183	3,500	0	3.500
OEBB INFRAST 11/21 MTN	XS0648186517	3,625	0	2.000
OESTERREICH 20/23 MTN	AT0000A2EJZ6	0,000	0	250
SALZBG L.H. 15-20	AT000B023072	0,620	0	5.000

## Hinweis zur Bewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Fonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile.

Der Gesamtwert des Fonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.

Der Gesamtwert des Fonds wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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.
- 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.
- Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren errechneten Werten bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

# “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. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im April 2021