
HALBJAHRESBERICHT 2015

Schoellerbank Global Resources

Inhalt

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagepolitik	5
Bericht	5
Fondsdetails in EUR	6
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2015	9

Schoellerbank Global Resources

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011

ISIN/Ausschüttung: AT0000A0GTZ4, ISIN/Thesaurierung: AT0000A0GU03

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
5024 Salzburg, Sterneckstraße 5
Telefon: 0662/88 55 11
Fax: 0662/88 55 11-2659

Vorstand

Mag. Thomas MEITZ
(Vorsitzender)
Mag. Michael SCHÜTZINGER
Christian FEGG

Gründung

Jänner 1994

Depotbank

Schoellerbank Aktiengesellschaft, Wien

Grundkapital

2.543.549,20 Euro

Prüfungsgesellschaft

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Aktionäre

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Renngasse 3, A-1010 Wien zu 100%

Vertriebsstelle in Österreich

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Wien, mit allen Filialen

Staatskommissare

Ministerialrat Dr. Eduard FLEISCHMANN
Amtsdirektor Theodor GALEE

Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH,
München

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Mag. Helmut SIEGLER
(Vorsitzender-Stv.)
Dr. Sylvia ZWICKER
(Vorsitzender-Stv.)
Gerold HUMER
Ernst HUBER

Von der Gesellschaft

verwaltete Investmentfonds
39 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Global Resources für das 1. Halbjahr vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Resources wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der Schoellerbank Global Resources 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 Resources in deutscher Sprache in der jeweils aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter www.schoellerbank.at/fondspublicationen kostenlos zur Verfügung. Diese stellen die alleinige Verkaufsunterlage dar und enthalten wichtige Risikohinweise. Alle Informationen wurden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

Anlagepolitik

Der Schoellerbank Global Resources bietet den Vorteil einer global gestreuten Veranlagung im Rohstoffbereich, wobei besonders aussichtsreiche Teilbereiche höher gewichtet werden können. Der Fonds wird aktiv verwaltet, die Selektion der Subfonds erfolgt auf Grundlage der Kriterien des Schoellerbank FondsRating. Somit profitiert der Kunde von der Expertise erfahrener und bewährter Spezialisten. Soweit verfügbar, wird in währungsgesicherte Tranchen von Subfonds investiert – damit soll das Fremdwährungsrisiko deutlich reduziert werden.

Bericht

Der weiterhin schwächelnde Minenbereich sorgte in der Berichtsperiode für deutlichen Gegenwind im Portfolio. Aufgrund der Diversifikation vermochten andere Segmente dies zu einem großen Teil auszugleichen.

Der Schoellerbank Global Resources verlor in diesem schwierigen Umfeld dennoch leicht an Wert und notierte 1,43% tiefer als noch zu Jahresbeginn.

Im den ersten sechs Monaten des Jahres 2015 kam es zu folgenden Umschichtungen:

Aus antizyklischen Überlegungen wurde im Februar beschlossen, den Anteil an Energieaktien weiter zu erhöhen. Umgesetzt wurde dies durch Aufnahme des Swisscanto Energy und einer Aufstockung des Anteiles am Guinness Global Energy. Im Gegenzug kam es zu einer Reduktion der Beteiligung am LBBW Rohstoffe 1.

Im März gelangte das Fondsmanagement zur Einschätzung, dass sich die Erholung des Rohölpreises – bedingt durch Effizienzsteigerungen in der US-Ölindustrie – länger hinziehen dürfte als Anfang Februar noch vermutet. Daher kam es zu einer Reduktion des Anteils am Guinness Global Energy, zeitgleich wurde der RobecoSAM Sustainable Water neu in das Portfolio aufgenommen.

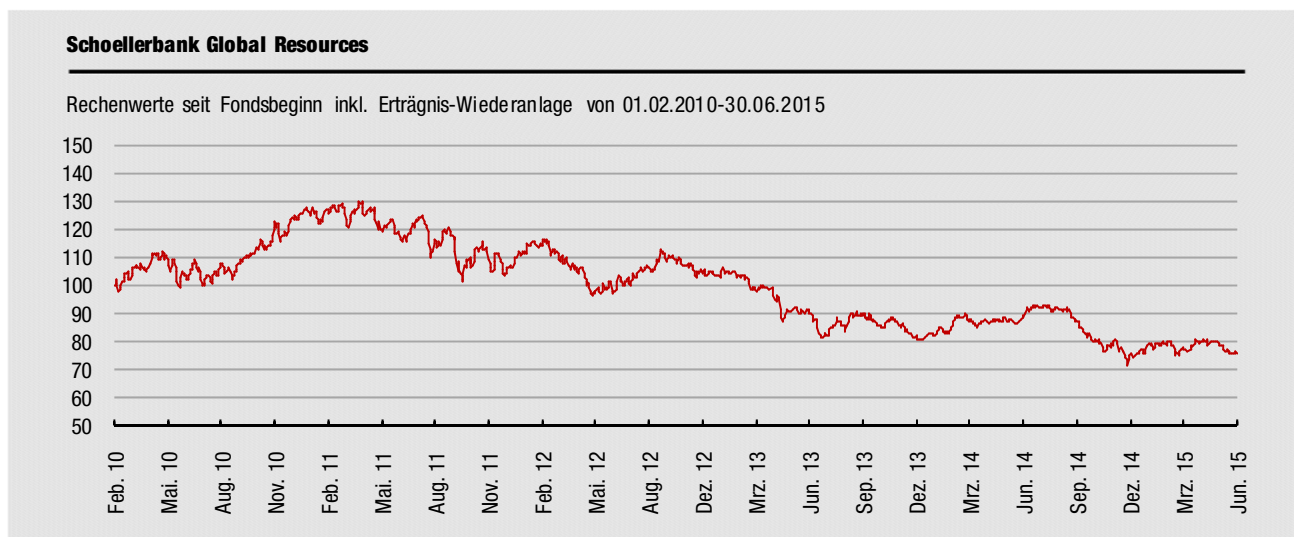
Im April folgte der vollständige Verkauf des KBC Equity Oil. Im Ausgleich dafür wurde der Threadneedle Global Energy neu in das Portfolio aufgenommen sowie der Anteil am Swisscanto Select Energy geringfügig angehoben.

Fondsdetails in EUR

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Global Resources belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 82,22 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.114.159 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Global Resources betrug per 30.06.2015 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 71,15/73,95.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 72,65/75,02) unter Berücksichtigung der am 02.03.2015 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,50 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,00 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil von -1,42% und für den Thesaurierungsanteil von -1,43%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.07.2015 zu Grunde gelegt.

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % ¹⁾²⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2010 ³⁾	69.464.523,44	127,09	1,00	127,09	0,99	0,01	+27,09/+27,09
2011	50.710.506,27	105,44	1,00	106,28	9,01	0,70	-16,38/-16,37
2012	60.020.756,71	101,50	1,00	102,58	1,08	0,04	-2,90/-2,90
2013	65.972.836,24	80,46	1,00	82,12	0,00	0,00	-19,91/-19,91
2014	72.153.502,94	72,65	0,50	75,02	0,00	0,00	-8,64/-8,65
2015 ⁴⁾	82.216.280,58	71,15	-	73,95	-	-	-1,42/-1,43

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) Rumpfrechnungsjahr vom 01.02.2010 bis 31.12.2010.

4) 1. Halbjahr vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiere	31.12.2014		30.06.2015	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Investmentfonds lautend auf				
EUR	64,16	88,92	73,39	89,27
USD	7,01	9,71	7,23	8,79
Summe Investmentfonds	71,17	98,63	80,62	98,06
Wertpapiere insgesamt	71,17	98,63	80,62	98,06
Bankguthaben	0,99	1,37	1,59	1,94
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Fondsvermögen	72,15	100,00	82,22	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	72,65	75,02
Ausschüttung am 02.03.2015 von EUR 0,50 (entspricht 0,0065 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 02.03.2015 von EUR 0,00 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	71,15	73,95
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	71,61	73,95
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-1,42	-1,43
Nettoertrag pro Anteil	-1,04	-1,07

1) Rechenwert am 02.03.2015 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 76,53 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 79,54.

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 30.06.2015

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/ Abgänge Stk./Nom. in 1.000	Be- stand	Kurs in Euro/ Fremd- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Belgien							
KBC Eco Fund Water Acc	BE0175479063	0	0	3.900	1.147,7800	4.476.342,00	5,44
Summe						4.476.342,00	5,44
Emissionsland Deutschland							
LBBW Rohstoffe 1 I	DE000A0MU8J9	7.000	94.000	56.000	63,9000	3.578.400,00	4,35
Summe						3.578.400,00	4,35
Emissionsland Frankreich							
Lyxor UCITS ETF Commodities Thomson Reuters/Jefferies CRB ex-Energy TR C	FR0010346205	0	0	440.000	18,9961	8.358.284,00	10,17
Summe						8.358.284,00	10,17
Emissionsland Luxemburg							
Allianz Global Metals and Mining I	LU0589944726	2.300	0	9.600	413,3900	3.968.544,00	4,83
BlackRock Global Funds - World Gold Hedged D2	LU0326423067	250.000	0	1.900.000	4,2600	8.094.000,00	9,84
BlackRock Global Funds - World Mining Hedged D2	LU0326425278	850.000	0	3.600.000	3,0800	11.088.000,00	13,49
Deutsche Invest I Global Agribusiness FC	LU0273147834	0	0	29.000	165,1900	4.790.510,00	5,83
RobecoSAM Sustainable Water Fund C	LU0199356394	17.000	0	17.000	269,9500	4.589.150,00	5,58
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise I	LU0210009576	290.000	0	1.160.000	9,6523	11.196.668,00	13,62
Pictet-Timber-I-EUR	LU0340558823	0	0	33.000	142,7800	4.711.740,00	5,73
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Energy P	LU0899939382	44.000	0	44.000	104,6600	4.605.040,00	5,60
Threadneedle (Lux) Global Energy Equitie AEH	LU0198729633	170.000	0	170.000	23,1600	3.937.200,00	4,79
Summe						56.980.852,00	69,31
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						73.393.878,00	89,27
Investmentfonds auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
Guinness Global Energy E Inc	IE00B3CCJC95	470.000	480.000	890.000	9,0886	7.229.291,27	8,79
Summe						7.229.291,27	8,79
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,11890						7.229.291,27	8,79
Summe Investmentfonds						80.623.169,27	98,06
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						80.623.169,27	98,06
Bankguthaben						1.592.363,25	1,94
Zinsenansprüche						748,06	0,00
Fondsvermögen						82.216.280,58	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile		Stück	64.698				
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	1.049.461				
Anteilswert Ausschüttungsanteile		Euro	71,15				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	73,95				

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/Abgänge Stk./Nom. in 1.000
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Belgien			
KBC Equity Fund - Oil Acc	BE0174962713	400	6.700

Hinweis zur Bewertung

Hinsichtlich der Bewertung der in diesem Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände verweisen wir auf die Ausführungen im Prospekt (Abschnitt II Punkt 12).

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützinger

.....
Christian Fegg

Salzburg, im August 2015

Standorte

Wien • St. Pölten • Linz • Wels • Salzburg • Innsbruck • Bregenz • Graz • Klagenfurt • Villach
www.schoellerbank.at, info@schoellerbank.at