

“ Schoellerbank
Realzins Plus ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

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

“ Allgemeine Fondsdaten ”

Schoellerbank Realzins Plus
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011
ISIN/Ausschüttung: AT0000672258, ISIN/Thesaurierung: AT0000672266

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 Realzins Plus 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 Realzins Plus wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 19.08.2015 in Kraft getreten. Der Investmentfonds investiert bereits oder beabsichtigt mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapiere der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland und/oder der Republik Frankreich zu investieren. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des Schoellerbank Realzins Plus 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. 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.

Im Schoellerbank Realzins Plus hat sich in der Berichtsperiode die Quote der Staatsanleihen etwas erhöht, da einige strukturierte Produkte endfällig wurden. Im aktuellen Marktumfeld konnten diese Strukturen, nicht adäquat durch neue Strukturen ersetzt werden. Der Anteil an deutschen und französischen Staatsanleihen steigerte sich daher leicht auf nun knapp 78%. Seit Anfang Februar befindet sich ein Anteil von rund 4% inflationsgeschützter italienischer Staatsanleihen als Beimischung im Portfolio. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer hat sich in den vergangenen Monaten leicht, auf etwas unter sieben Jahre, verringert.

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds, ausgelöst vom Renditeanstieg im Februar 2021, nur eine Performance von +0,63%.

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. Das Szenario eines etwas stärkeren Preisanstiegs ist nach vielen Jahren nun kein Ding der Unmöglichkeit mehr.

Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahresende	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020	28.02.2021 ³⁾
Fondsvermögen	690.664.472,63	691.947.070,84	576.738.860,48	506.849.151,74
Ausschüttende Tranche				
AT0000672258				
Rechenwert je Anteil	98,19	100,32	95,54	94,94
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.935.115,000	5.839.439,000	5.041.833,940	4.382.579,274
Ausschüttung je Anteil	1,10	1,30	1,20	-
KES-Teil der Ausschüttungstranche	0,2991	0,3047	0,1763	-
Wertentwicklung in % ^{1) 2)}	+2,11	+3,34	-3,48	+0,63
Thesaurierende Tranche				
AT0000672266				
Rechenwert je Anteil	138,36	142,55	137,15	137,86
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77.911,728	744.574,869	693.004,587	658.421,051
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag je Anteil	1,1111	1,1410	0,7670	-
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG je Anteil	0,4215	0,4328	0,1559	-
Wertentwicklung in % ^{1) 2)}	+2,10	+3,35	-3,49	+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 01.09.2020 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 AT0000672258	Thesaurierungsanteil AT0000672266
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	95,54	137,15
Ausschüttung am 16.11.2020 von EUR 1,20 (entspricht 0,0126 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 16.11.2020 von EUR 0,1559 (entspricht 0,0011 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	94,94	137,86
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	96,14	138,02
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+0,63	+0,63
Nettoertrag pro Anteil	+0,60	+0,87

1) Rechenwert am 16.11.2020 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 95,07 und Thesaurierungsanteil EUR 138,05.

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 (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
CRED. FONC. FR. 08/28 MTN	FR0010628123	5,600	0	0	5.000	130,428000	6.521.400,00	1,29
SNCF RESEAU 03/23 MTN	XS0163771396	2,450	0	17.700	10.007	106,625000	10.669.963,75	2,11
Inflationsanpassung							2.269.885,02	0,45
Summe							19.461.248,77	3,84
Emissionsland Großbritannien								
BARC 20/27 FLR MTN	XS2088253567	2,940	0	0	18.000	106,800000	19.224.000,00	3,79
Summe							19.224.000,00	3,79
Emissionsland Luxemburg								
SG ISSUER 15/25 ZO MTN	XS1212140245	0,000	0	0	10.000	109,400000	10.940.000,00	2,16
Summe							10.940.000,00	2,16
Emissionsland Österreich								
RAIF. BK INTL 19/27 FLR 170	AT000B014543	0,000	0	0	20.000	105,200000	21.040.000,00	4,15
Summe							21.040.000,00	4,15
Summe Anleihen auf Euro lautend							70.665.248,77	13,94
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							70.665.248,77	13,94
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL. V. 12/23 INFL.LKD	DE0001030542	0,100	0	13.700	28.300	103,470000	29.282.010,00	5,78
Inflationsanpassung							1.839.401,45	0,36
BUNDANL. V. 14/30 INFL.LKD	DE0001030559	0,500	8.000	6.500	60.000	118,597000	71.158.200,00	14,04
Inflationsanpassung							1.525.815,03	0,30
BUNDANL. V. 15/26 INFL.LKD	DE0001030567	0,100	8.000	9.500	67.500	108,636000	73.329.300,00	14,47
Inflationsanpassung							2.095.646,11	0,41
Summe							179.230.372,59	35,36

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Frankreich								
REP. FSE 10-22 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0010899765	1,100	0	12.000	14.000	104,745000	14.664.300,00 1.188.632,07	2,89 0,23
REP. FSE 11-27 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0011008705	1,850	8.000	0	8.000	122,134000	9.770.720,00 1.120.989,58	1,93 0,22
REP. FSE 13-24 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0011427848	0,250	0	5.000	34.500	106,899000	36.880.155,00 1.004.233,15	7,28 0,20
REP. FSE 14-30 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0011982776	0,700	0	9.000	58.000	119,110000	69.083.800,00 1.262.566,09	13,63 0,25
REP. FSE 16-47 O.A.T. Inflationsanpassung	FR0013209871	0,100	0	4.000	29.750	127,244000	37.855.090,00 1.713.204,59	7,47 0,34
Summe							174.543.690,48	34,44
Emissionsland Italien								
B.T.P. 17-28 FLR Inflationsanpassung	IT0005246134	1,300	17.000	0	17.000	112,384000	19.105.280,00 780.336,68	3,77 0,15
Summe							19.885.616,68	3,92
Emissionsland Luxemburg								
OPUS-C. C. 168 19/27 FLR	DE000A2R5JL0	0,000	0	0	30.000	106,540000	31.962.000,00	6,31
Summe							31.962.000,00	6,31
Emissionsland Österreich								
UNICR. BK AUS. 15-22 FLR	AT000B043716	2,813	0	0	16.089	101,432894	16.319.538,39	3,22
Summe							16.319.538,39	3,22
Summe Anleihen auf Euro lautend							421.941.218,14	83,25
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							421.941.218,14	83,25
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							492.606.466,91	97,19
Bankguthaben							2.634.356,11	0,52
Zinsenansprüche							11.795.720,02	2,33
Sonstige Abgrenzungen							-187.391,30	-0,04
Fondsvermögen							506.849.151,74	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück	4.382.579,274				
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück	658.421,051				
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro	94,94				
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro	137,86				

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.)
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DT.BANK AG MTN 11/21	DE000DB7XMM0	1,20011	0	8.000
LB.HESS.-THR. INFL. 11/21	DE000HLB0L84	0,83000	0	8.000
Emissionsland Großbritannien				
BARC 11/21 FLR MTN	XS0568528912	1,88010	0	8.000
Emissionsland Niederlande				
NM PLC 11/21 FLR	DE000AA206W6	0,00000	0	8.000

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