

“ **Schoellerbank**  
**Global Resources** ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Anlagestrategie	5
Bericht	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 30.06.2021</b>	<b>8</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>10</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

**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  
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  
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

58 Fonds

### Unsere Internet-Adresse

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

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

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Global Resources für das 1. Halbjahr vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021 vorzulegen. Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.07.2021 zu Grunde gelegt.

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Global Resources wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 01.03.2021 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/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 Schoellerbank Global Resources bietet den Vorteil einer global gestreuten Veranlagung im Rohstoffbereich, wobei besonders aussichtsreiche Teilbereiche höher gewichtet werden können. Der Fonds wird aktiv gemanagt und die Selektion der Fonds selbst erfolgt nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG. Somit profitiert der Kunde von der Expertise erfahrener und bewährter Spezialisten. Soweit verfügbar, wird in währungs-gesicherte Tranchen von Subfonds investiert – damit soll das Fremdwährungsrisiko deutlich reduziert werden.

## Bericht

Mit erfreulichen +10,11% (Ausschüttungsanteil) beschloss der Schoellerbank Global Resources das erste Halbjahr 2021. Extrem unterstützend wirkten vor allem die Bereiche „Energie“ und „Bergbau/Minen“. Dem Ölpreis kam eine Entspannung an der Corona-Front sehr entgegen, hat sich doch das schwarze Gold in der Vergangenheit äußerst sensibel für Meldungen im Zusammenhang mit der Virusentwicklung gezeigt. Die zunehmende Impfdurchdringung der Bevölkerung aber auch der Wegfall vieler Lockdown-Maßnahmen hatte dem Ölpreis wieder auf die Beine geholfen – die Kurse stiegen im Verlauf der Berichtsperiode von knapp über 50 US-Dollar auf über 70 US-Dollar. Die OPEC trug durch Produktionskürzungen ihren Teil zur Ölpreisrally bei.

Auch im Bereich der Rohstoffe sorgte die Beruhigung der Corona-Lage für Unterstützung – die starke Nachfrage ließ die Preise bei vielen Industriemetallen durch die Decke gehen. Vor allem die für die Energiewende benötigten Rohmaterialien waren davon stark tangiert – Ankündigungen diverser Staaten über milliardenschwere Konjunkturpakete zur Einhaltung der Klimaziele waren Balsam für die Preise. Aber auch die Segmente „Holz“, „Agribusiness“ und „Wasser“ lieferten

positive Ergebnisbeiträge und qualifizierten sich als stabile Ergebnis-Kontributoren.

Nur im Sektor „Edelmetalle“ herrschten Molltöne. Die Anleger setzten verstärkt auf den wieder festeren US-Dollar und investierten auch vermehrt in die attraktiver gewordenen US-Staatsanleihen. Ferne Zinsanhebungsprognosen der US-Notenbank belasteten den Goldpreis und in Folge konnten sich auch fundamental gut aufgestellte Goldminenunternehmen dieser Tendenz nicht entziehen. Der FTSE Gold Mines musste in den letzten sechs Monaten mit -7,2% eine Korrektur hinnehmen. Im Hinblick auf den potenziellen Katalysator für höhere Goldpreise, das Inflationsrisiko, hat sich aber kaum etwas geändert. Nüchtern betrachtet bleibt die Realverzinsung bei minimalem Zins auch inklusive einer eventuell kommenden Zinsanhebung und einer Inflationsrate von derzeit 5% in den USA negativ. Wenn auch der durch Corona verursachte sogenannte Basiseffekt wegfällt und sich die Inflationsraten wieder etwas normalisieren, deuten doch deutlich gestiegene Rohstoffpreise und eine Angebotsverknappung auf dauerhaft höhere Preise hin.

Im Portfolio kam es im März zu einigen Änderungen: Im Bereich der Industriemetalle erfolgte mit dem Konwave Transition Metals (5,14% des Fondsvermögens) eine Verstärkung. Um Liquidität für die Neuaufnahme zu schaffen, kam es zum Verkauf des LO Invest World Gold Expertise (-9% des Fondsvermögens). Der Neuzugang konzentriert sich im Bereich der Industriemetalle auf Metallproduzenten, die vom Nachfrageboom besonders profitieren sollten (Kupfer, Nickel, Platin, Seltene Erden, Silber).

Weiters erfolgte mit dem Guinness Sustainable Energy (4,18% des Fondsvermögens) der Aufbau einer kleineren Position im Bereich der alternativen Energien. Hier wird in den Bereichen Solarenergie, Wind- und Wasserkraft, geothermische Energie, Biokraftstoffe, Bio-Energie und Energieeffizienz investiert.

# Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahresende	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021 <sup>3)</sup>
Fondsvermögen	112.096.302,50	99.591.945,94	15.397.752,91	17.301.033,44
<b>Ausschüttungsanteil</b>				
<b>AT0000A0GTZ4</b>				
Rechenwert je Anteil	63,31	78,64	85,86	93,47
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47.872,000	38.811,000	31.977,000	31.640,000
Ausschüttung	0,10	1,00	1,00	-
KESst-Anteil der Ausschüttungstranche	0,0000	0,0000	0,0000	-
Wertentwicklung in % <sup>1)2)</sup>	-17,51	+24,39	+10,73	+10,11
<b>Thesaurierungsanteil</b>				
<b>AT0000A0GU03</b>				
Rechenwert je Anteil	66,09	82,21	90,96	100,13
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.650.146,920	1.174.345,391	139.094,570	143.247,001
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	-
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	0,0000	0,0000	0,0000	-
Wertentwicklung in % <sup>1)2)</sup>	-17,51	+24,39	+10,64	+10,08

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 1. Jänner 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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

## Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

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

	Ausschüttungsanteil	Thesaurierungsanteil
	AT0000AOGT24	AT0000AOGU03
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	85,86	90,96
Ausschüttung am 01.03.2021 von EUR 1,00 (entspricht 0,0115 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 01.03.2021 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	93,47	100,13
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	94,54	100,13
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+10,11	+10,08
Nettoertrag pro Anteil	+8,68	+9,17

1) Rechenwert am 01.03.2021 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 87,00 und Thesaurierungsanteil EUR 93,20.

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 30.06.2021 ”

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>							
Guinness Global Energy Y	IE00BFMGV44	0	14.000	128.000	7,0583	903.462,40	5,22
Guinness Sustainable Energy Fund Y	IE00BFYV9M80	31.000	0	31.000	23,3430	723.633,00	4,18
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C	IE00BM67HM91	0	7.000	58.000	24,6000	1.426.800,00	8,25
<b>Summe</b>						<b>3.053.895,40</b>	<b>17,65</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund I	LU1128911291	0	0	10.900	181,5400	1.978.786,00	11,44
Bakersteel Global Funds SICAV - Electrum I	LU1923360827	2.200	0	5.000	154,5300	772.650,00	4,47
Bakersteel Global Funds SICAV - Electrum S	LU1923360744	0	0	5.100	198,0700	1.010.157,00	5,84
BlackRock Global Funds - World Mining Fund I2 EUR Hedged	LU0368236740	40.000	0	340.000	5,7200	1.944.800,00	11,24
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952	0	0	5.900	311,2200	1.836.198,00	10,61
DWS Invest Global Agribusiness TFC Multipartner SICAV -	LU1663901848	0	900	10.100	134,0600	1.354.006,00	7,83
Konwave Gold Equity Fund C Multipartner SICAV -	LU1425270227	0	0	6.400	193,1700	1.236.288,00	7,15
Konwave Transition Metals Fund C	LU1022033721	7.000	0	7.000	127,0700	889.490,00	5,14
Pictet-Timber I	LU0340558823	0	0	6.100	233,8800	1.426.668,00	8,25
RobecoSAM Sustainable Water Equities I	LU2146192377	0	300	2.900	554,4100	1.607.789,00	9,29
<b>Summe</b>						<b>14.056.832,00</b>	<b>81,25</b>
<b>Summe Investmentfonds auf Euro lautend</b>						<b>17.110.727,40</b>	<b>98,90</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>17.110.727,40</b>	<b>98,90</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>							
Wertpapiere						17.110.727,40	98,90
Bankguthaben						190.306,04	1,10
<b>Fondsvermögen</b>						<b>17.301.033,44</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile		Stück	31.640,000				
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	143.247,001				
Anteilswert Ausschüttungsanteile		Euro	93,47				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	100,13				



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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds auf Euro lautend</b>			
<b>Emissionsland Luxemburg</b>			
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Syst. Hdg NA	LU0210009576	0	88.000

### 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 August 2021