

# “ SB EURO Staatsanleihen ”



# “ 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>Fondsdetails in EUR</b>	<b>6</b>
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
<b>Übersicht über das erste Rechnungsjahr (in EUR)</b>	<b>7</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	<b>8</b>
<b>Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 31.10.2020</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>12</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

**SB EURO Staatsanleihen**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011**  
**ISIN/Ausschüttung: AT0000A2C012, ISIN/Thesaurierung: AT0000A2C020**

## 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

Peter JENEWEIN  
(Vorsitzender)  
Dr. Peter FUCHSBERGER  
(Vorsitzender-Stv.)  
Paolo BOZZOLO  
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 SB EURO Staatsanleihen für das 1. Halbjahr vom 01.05.2020 bis zum 31.10.2020 vorzulegen.

**Die Fondsbestimmungen des SB EURO Staatsanleihen wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 02.01.2020 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 SB EURO Staatsanleihen 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

In den ersten sechs Monaten des laufenden Rechnungsjahres zeigten sich die internationalen Börsen- bzw. Rentenmärkte weiterhin unverändert äußerst schwankungs-freudig. Bisherige Unwägbarkeiten wie beispielsweise der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie der weiterhin ungelöste EU-Ausstieg von Großbritannien traten gegenüber der Corona-Pandemie in den Hintergrund. Die alles überlagernde Frage war und bleibt auch weiterhin, ob und wie das Virus zeitnah und ohne allzu große Schäden für die Realwirtschaft gezähmt werden könnte. Je nach aktueller Meldungslage ging es anschließend mit den Märkten nach unten oder oben.

Die Auswirkungen dieser Unsicherheit lasteten stark auf den europäischen Märkten, die sich den schlechten Meldungen vergleichsweise schlecht entziehen konnten, während sich insbesondere US-Aktien überaus positiv entwickelten. Technologiewerte legten sogar eine regelrechte Hausse hin.

Im Anleihensegment war anfangs eine selten dagewesene Fluchtbewegung zu beobachten, die selbst vor erstklassigen Schuldnern nicht haltmachte und kurzfristig starke Kursverluste verursachte. Hier erfolgte jedoch eine rasche Beruhigung, die Kurse von Schuldnern guter Qualität sind mittlerweile wieder auf Niveaus vor dem Ausbruch des Corona-Virus. Eine ähnliche Bewegung war bei den Erwartungen für die zukünftige Inflation zu sehen. Seit Beginn der Krise, Ende Februar, sind diese Erwartungen über alle Laufzeiten hinweg, innerhalb kürzester Zeit, förmlich eingebrochen – und auch hier erfolgte eine schnelle Erholung.

Diese extremen Bewegungen sind auch am SB EURO Staatsanleihen nicht spurlos vorübergegangen, womit der Fonds bereits kurz nach Auflage eine der schwersten Krisen der letzten Jahrzehnte durchzustehen hatte. Doch auch hier konnte der Fonds von der Gegenbewegung profitieren und liegt zum Ende der Berichtsperiode nur noch knapp unter dem Erstausgabepreis.

Über die letzten Wochen des Berichtszeitraums hinweg haben die Kapitalmärkte bereits eine globale Erholung der Konjunktur für das kommende Jahr eingepreist. Die Jagd nach Rendite geht an

den Anleihenmärkten allerdings ständig weiter. Schwellenländeranleihen, italienische Staatsanleihen und Hochzinsanleihen profitieren davon am meisten. Auch der SB EURO Staatsanleihen konnte davon Profit schlagen, da rund 15% des Fondsvolumens in italienischen Staatsanleihen angelegt ist.

Das Portfolio setzt sich dabei per Ende Oktober 2020 wie folgt zusammen: 15% des Fondsvermögens werden in hochliquide Staatsanleihen aus Italien investiert, 10% in Staatsanleihen des Königreich Spanien. Damit wird rund ein Viertel des Volumens in Anleihen der europäischen Peripherie investiert, welche nach wie vor ein solides Rating aufweisen und somit das Risiko überschaubar ist. Die restlichen 75% und damit den Großteil des Portfolios wird derzeit in inflationsgeschützten Anleihen aus den EU-Kernländern Deutschland und Frankreich angelegt.

Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer liegt bei rund 6,7 Jahren, wobei bei Inflationsanleihen auf längere Laufzeiten gesetzt wird, um von einer Erhöhung der Inflationserwartung auch entsprechend zu profitieren. Bei den übrigen Staatsanleihen liegt die maximale Restlaufzeit bei unter fünf Jahren womit das Zinsänderungsrisiko äußerst überschaubar bleibt. Das durchschnittliche Rating über das gesamte Portfolio hinweg liegt bei AA- und somit im sehr sicheren Bereich.

## Ausblick

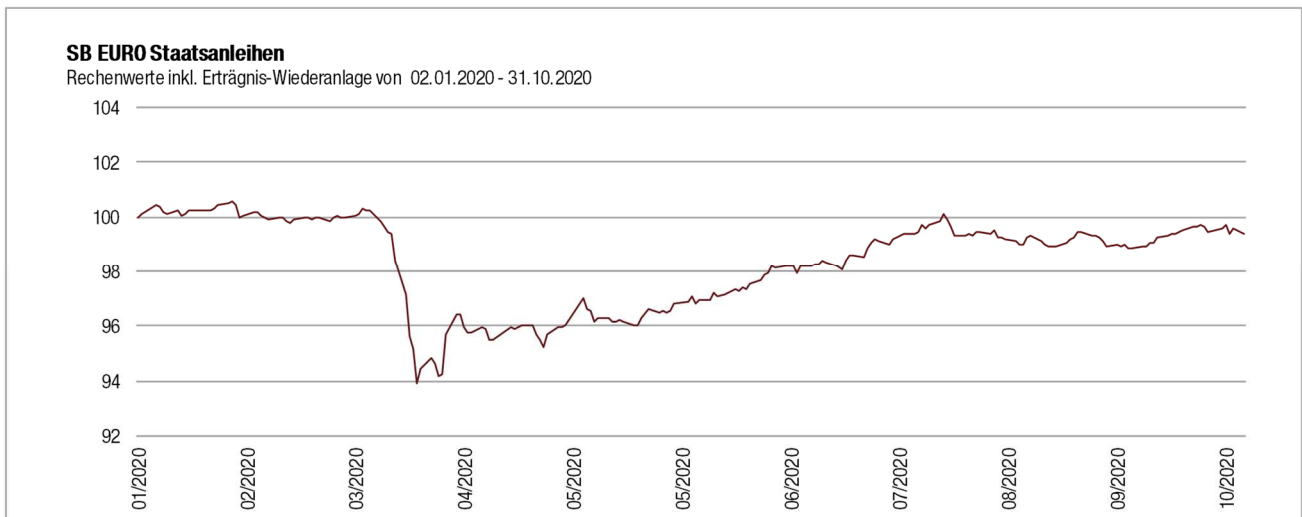
Die Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen des Corona-Virus werden weiterhin elementar für die Performance des SB EURO Staatsanleihefonds bleiben. Man darf davon ausgehen, dass die Notenbanken ein Argusauge auf die weiteren Entwicklungen werfen und gegebenenfalls entschlossen reagieren werden. Nicht zuletzt deswegen haben sich die Zinserwartungen der Marktteilnehmer dramatisch nach unten in bisher nicht bekannte Gefilde verschoben. Rund um den Globus wurden die Zinsen deutlich gesenkt und massive Stützungsprogramme gestartet. Mitunter durch diese Programme und die zu erwartende konjunkturelle Erholung, könnten die Inflationsraten bzw. die vom Markt gehandelten Erwartungen stark ansteigen. Mit dem SB EURO Staatsanleihen ist ein Anleger daher im derzeit ultratiefen Zinsniveau vor etwaigen Anstiegen gut geschützt.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des SB EURO Staatsanleihen belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 217,61 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 2.189.796,873 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am SB EURO Staatsanleihen betrug per 31.10.2020 für den Thesaurierungsanteil EUR 99,37.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 96,98) unter Berücksichtigung der am 01.07.2020 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR NULL je Anteil eine Wertveränderung von +2,46%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.11.2020 zu Grunde gelegt.

# “Übersicht über das erste Rechnungsjahr (in EUR)”

Rechnungs-jahr	Fonds- vermögen	Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2020 <sup>2)</sup>	147.722.656,48	96,98	0,0000	0,0000	-3,02
2020 <sup>3)</sup>	217.606.207,16	99,37	-	-	+2,46

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) Rumpfrechnungsjahr vom 2. Jänner 2020 bis zum 30. April 2020.

3) 1. Halbjahr vom 01.05.2020 bis zum 31.10.2020.

# “ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

Allfällige Abweichungen bei den Kurswerten sowie beim Anteilswert am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungen.

Wertpapiere	30.04.2020		31.10.2020	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Anleihen lautend auf</b>				
EUR	143,76	97,32	214,07	98,37
<b>Summe Anleihen</b>	<b>143,76</b>	<b>97,32</b>	<b>214,07</b>	<b>98,37</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>143,76</b>	<b>97,32</b>	<b>214,07</b>	<b>98,37</b>
Bankguthaben	3,97	2,69	3,59	1,65
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	-0,01	-0,01	-0,05	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>	<b>147,72</b>	<b>100,00</b>	<b>217,61</b>	<b>100,00</b>



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

## Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

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

	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	96,98
Auszahlung am 01.07.2020 von EUR 0,0000 (entspricht 0,00000 Anteilen) <sup>1)</sup>	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	99,37
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	99,37
Wertentwicklung eines Anteils im Halbjahr in %	+2,46
Nettoertrag pro Anteil	+2,39

1) Rechenwert am 01.07.2020 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 98,21.

Die OeKB-Methode unterstellt einen fiktiven Erwerb von neuen Fondsanteilen am Auszahlungstag im Gegenwert der Auszahlung pro Anteil.

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen 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 31.10.2020 ”

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
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	DE0001030542	0,10	3.500	1.400	21.000	102,585	21.542.850,00	9,90
Inflationsanpassung							1.741.118,00	0,80
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	DE0001030559	0,50	5.800	0	20.300	118,859	24.128.377,00	11,09
Inflationsanpassung							1.328.875,47	0,61
BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	DE0001030567	0,10	10.200	0	26.900	107,961	29.041.509,00	13,35
Inflationsanpassung							1.534.601,49	0,71
<b>Summe</b>							<b>79.317.330,96</b>	<b>36,45</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
REP. FSE 10-22 O.A.T.	FR0010899765	1,10	1.900	0	11.385	104,252	11.869.090,20	5,45
Inflationsanpassung							1.570.942,83	0,72
REP. FSE 13-24 O.A.T.	FR0011427848	0,25	4.540	0	13.500	105,779	14.280.165,00	6,56
Inflationsanpassung							870.040,90	0,40
REP. FSE 14-30 O.A.T.	FR0011982776	0,70	10.310	0	29.300	119,546	35.026.978,00	16,10
Inflationsanpassung							1.664.898,38	0,77
REP. FSE 16-47 O.A.T.	FR0013209871	0,10	5.600	0	11.150	132,453	14.768.509,50	6,79
Inflationsanpassung							635.928,63	0,29
<b>Summe</b>							<b>80.686.553,44</b>	<b>37,08</b>
<b>Emissionsland Italien</b>								
B.T.P. 19-23	IT0005384497	0,05	4.300	0	18.695	100,729	18.831.286,55	8,65
ITALIEN 19/25	IT0005386245	0,35	5.745	0	13.500	101,482	13.700.070,00	6,30
<b>Summe</b>							<b>32.531.356,55</b>	<b>14,95</b>
<b>Emissionsland Spanien</b>								
SPANIEN 17-22	ES0000012801	0,40	1.300	0	9.130	101,466	9.263.845,80	4,26
SPANIEN 19/24	ES0000012E85	0,25	6.200	0	11.945	102,724	12.270.381,80	5,64
<b>Summe</b>							<b>21.534.227,60</b>	<b>9,90</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>214.069.468,55</b>	<b>98,37</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							<b>214.069.468,55</b>	<b>98,37</b>

		Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>			
Wertpapiere		214.069.468,55	98,37
Bankguthaben		3.590.497,62	1,65
Zinsenabgrenzungen		-51.334,13	- 0,02
Sonstige Abgrenzungen		-2.424,88	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>217.606.207,16</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	2.189.796,8730	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	99,37	

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
			Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Österreich</b>				
OESTERR. 16/23	AT0000A1PE50	0,00	0	30

**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) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....  
Mag. Thomas Meitz

.....  
Mag. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im Dezember 2020

**Standorte Schoellerbank AG**

Wien ■ St. Pölten ■ Linz ■ Wels ■ Salzburg ■ Innsbruck ■ Bregenz ■ Graz ■ Klagenfurt

E-Mail: [info@schoellerbank.at](mailto:info@schoellerbank.at)

[www.schoellerbank.at](http://www.schoellerbank.at)