

“ SB Anleihen Global ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Ausblick	5
Fondsdetails in EUR	6
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
Übersicht über das erste Rechnungsjahr (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 31.10.2020	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	14

“ Allgemeine Fondsdaten ”

SB Anleihen Global

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

ISIN/Ausschüttung: AT0000A2C053, ISIN/Thesaurierung: AT0000A2C061

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 Anleihen Global für das 1. Halbjahr vom 01.05.2020 bis zum 31.10.2020 vorzulegen.

Die Fondsbestimmungen des SB Anleihen Global 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 Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Australien, Japan, Königreich Dänemark, Königreich Schweden, Neuseeland, Königreich Norwegen, Vereinigtes Königreich von Großbritannien zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des SB Anleihen Global 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

In den ersten sechs Monaten des laufenden Rechnungsjahres zeigten sich die internationalen Börsen- bzw. Rentenmärkte weiterhin unverändert äußerst schwankungsfreudig. 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 halt machte und kurzfristig starke Kurverluste verursachte. Hier erfolgte jedoch eine rasche Beruhigung, die Kurse von Schuldnern guter Qualität sind mittlerweile wieder auf Niveaus vor dem Ausbruch des Corona-Virus.

An den Währungsmärkten ging es kaum weniger stürmisch her. Nach der krisenüblichen Stärke klassischer Fluchtwährungen wie dem US-Dollar, dem Japanischen Yen oder dem Schweizer Franken und der ausgeprägten Schwäche klassischer Rohstoffwährungen gab es schon bei den ersten Anzeichen einer leichten Entspannung eine deutliche Gegenbewegung. Speziell der Euro legte eine regelrechte Rallye hin, die der Performance der im Fonds vertretenen Fremdwährungen einen deutlichen Dämpfer versetzte, da beinahe sämtliche Fremdwährungen gegen die Europäische Einheitswährung mehr oder weniger deutlich abwerteten.

In der Portfoliozusammensetzung kam es im abgelaufenen Halbjahr zu Anpassungen der Währungsgewichtungen. Der bis dato deutlich untergewichtete US-Dollar wurde auf rund 36% angehoben. Selbiges wurde beim Japanischen Yen durchgeführt, dessen Anteil bei aktuell 14% rangiert. Es folgen der Kanadische Dollar mit knapp 12% sowie Chinesische Renminbi mit rund 10%. Der Rest des Portfolios wird von Norwegischen Kronen, Australischen Dollar, Schweizer Franken, Britischen Pfund und dem Neuseeland Dollar gebildet. Bei den Heimatmärkten der jeweiligen Währungen handelt es sich ausschließlich um stabile, etablierte Volkswirtschaften, um die Wechselkursrisiken zu begrenzen.

Die Umsetzung unserer Strategie erfolgt, sofern möglich, ausschließlich mit liquiden Staatsanleihen, wodurch die Handelbarkeit der Positionen sehr hoch ist und auch die durchschnittliche Bonität bei AA liegt, was einer überaus hohen Sicherheit entspricht. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer liegt bei konservativen 2,69 Jahren, womit das Zinsänderungsrisiko äußerst überschaubar bleibt.

Ausblick

Die Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen des Corona-Virus werden weiterhin elementar für die Performance des SB Anleihen Global 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. Signifikant ansteigende Zinsen erscheinen aktuell wenig plausibel.

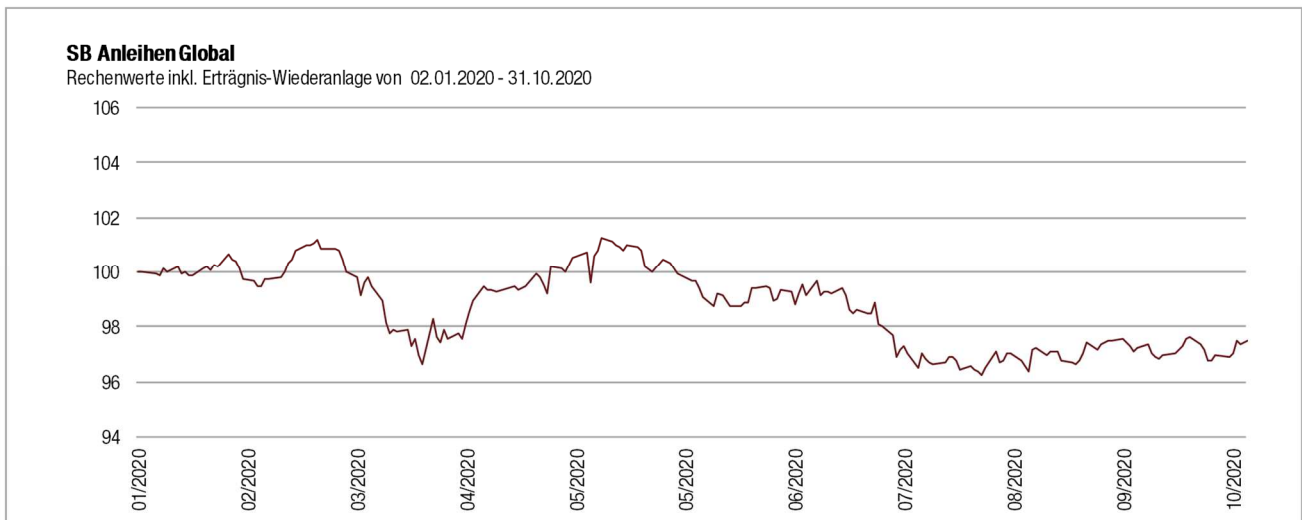
Für uns bleibt die Strategie aufrecht, weltweit breit zu streuen und dabei nur in Länder und Währungen zu investieren, welche Sicherheit und nachhaltige Wettbewerbsfähigkeit ausstrahlen.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des SB Anleihen Global belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 178,18 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.826.178,873 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am SB Anleihen Global betrug per 31.10.2020 für den Thesaurierungsanteil EUR 97,57.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 100,74) unter Berücksichtigung der am 01.07.2020 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR NULL je Anteil eine Wertveränderung von -3,15%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



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

“Übersicht über das erste Rechnungsjahr (in EUR)”

Rechnungsjahr	Fonds- vermögen	Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % ¹⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2020 ²⁾	92.798.918,33	100,74	0,0000	0,0000	+0,74
2020 ³⁾	178.179.610,95	97,57	-	-	-3,15

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	%
Anleihen lautend auf				
AUD	7,55	8,14	13,67	7,67
CAD	13,71	14,77	21,19	11,89
CHF	4,94	5,33	8,87	4,98
CNY	9,07	9,77	17,50	9,82
GBP	2,79	3,01	5,36	3,01
JPY	9,31	10,03	25,16	14,12
NOK	9,04	9,74	13,67	7,67
NZD	2,93	3,16	5,40	3,03
SEK	3,60	3,88	-	-
USD	28,28	30,47	64,06	35,95
Summe Anleihen	91,22	98,30	174,88	98,14
Wertpapiere insgesamt	91,22	98,30	174,88	98,14
Bankguthaben	0,95	1,03	2,43	1,37
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,63	0,67	0,87	0,49
Fondsvermögen	92,80	100,00	178,18	100,00

“ 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	100,74
Auszahlung am 01.07.2020 von EUR 0,0000 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	97,57
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	97,57
Wertentwicklung eines Anteils im Halbjahr in %	-3,15
Nettoertrag pro Anteil	-3,17

1) Rechenwert am 01.07.2020 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 99,22.

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.

“ Vermögensaufstellung 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Chinesische Renminbi lautend								
Emissionsland China								
CHINA 19/21	HK0000511102	2,950	31.500	0	31.500	100,244000	4.040.131,53	2,27
CHINA, VOLKSREP. 16/21	HK0000298973	3,250	4.500	2.000	32.500	100,455000	4.177.163,57	2,34
CHINA, VOLKSREP. 16/21	HK0000317716	3,550	8.000	0	8.000	101,077000	1.034.591,47	0,58
CHINA, VOLKSREP. 17/22	HK0000378692	4,100	27.500	2.000	62.500	103,110000	8.245.317,18	4,63
Summe							17.497.203,75	9,82
Summe Anleihen auf Chinesische Renminbi lautend, umgerechnet zum Kurs von 7,81580							17.497.203,75	9,82
Anleihen auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
UBS LDN 20/22 MTN	CH0543827197	0,170	9.900	500	9.400	100,900000	8.865.769,30	4,98
Summe							8.865.769,30	4,98
Summe Anleihen auf Schweizer Franken lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,06980							8.865.769,30	4,98
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							26.362.973,05	14,80
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Australischer Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
AUSTRALIA 2021	AU000XCLWAT5	2,000	11.060	896	22.164	102,176000	13.672.818,11	7,67
Summe							13.672.818,11	7,67
Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,65630							13.672.818,11	7,67
Anleihen auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
TREASURY STK 2024	GB00BFWFPL34	1,000	2.470	150	4.660	103,712000	5.357.594,89	3,01
Summe							5.357.594,89	3,01
Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend, umgerechnet zum Kurs von 0,90208							5.357.594,89	3,01

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
Anleihen auf Japanische Yen lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB 06/26 REGS	XS0241594778	1,900	1.101.000	35.000	1.543.000	110,703000	13.960.013,81	7,83
Summe							13.960.013,81	7,83
Emissionsland Japan								
DEV.BK JAPAN 02/22	XS0159205995	1,700	842.000	40.000	1.330.000	103,026300	11.198.510,87	6,28
Summe							11.198.510,87	6,28
Summe Anleihen auf Japanische Yen lautend, umgerechnet zum Kurs von 122,36000							25.158.524,68	14,12
Anleihen auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
CDA 2022	CA135087G328	0,500	19.240	6.724	32.836	100,384000	21.189.309,75	11,89
Summe							21.189.309,75	11,89
Summe Anleihen auf Kanadische Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,55560							21.189.309,75	11,89
Anleihen auf Neuseeland Dollar lautend								
Emissionsland Neuseeland								
NEW ZEALD 2025	NZGOVDT425C5	2,750	4.350	500	8.470	112,041600	5.402.746,10	3,03
Summe							5.402.746,10	3,03
Summe Anleihen auf Neuseeland Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,75650							5.402.746,10	3,03
Anleihen auf Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland Norwegen								
NORWAY 12-23	NO0010646813	2,000	87.900	39.000	145.200	104,459000	13.671.756,63	7,67
Summe							13.671.756,63	7,67
Summe Anleihen auf Norwegische Kronen lautend, umgerechnet zum Kurs von 11,09400							13.671.756,63	7,67
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
US TREASURY 2021	US9128282F67	1,125	2.000	0	2.000	100,800781	1.723.384,87	0,97
US TREASURY 2023	US912828S356	1,375	19.700	900	34.050	103,140625	30.021.698,42	16,85
US TREASURY 2023	US912828V236	2,250	2.000	0	2.000	106,390625	1.818.954,09	1,02

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
US TREASURY 2025	US9128283Z13	2,750	15.670	850	28.260	110,421875	26.675.689,76	14,97
US TREASURY 2026	US912828U246	2,000	2.000	0	2.000	108,734375	1.859.025,05	1,04
US TREASURY 2028	US9128283W81	2,750	2.000	0	2.000	114,812500	1.962.942,38	1,10
Summe							64.061.694,57	35,95
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend, umgerechnet zum Kurs von 1,16980							64.061.694,57	35,95
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							148.514.444,73	83,35
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							174.877.417,78	98,14
Bankguthaben							2.435.892,68	1,37
Zinsenansprüche							868.771,38	0,49
Sonstige Abgrenzungen							-2.470,89	0,00
Fondsvermögen							178.179.610,95	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück		1.826.178,873			
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro		97,57			

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.)
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Australischer Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
AUSTRALIA 2024 137	AU3TB0000143	2,750	0	175
Anleihen auf Kanadische Dollar lautend				
Emissionsland Kanada				
CDA 2024	CA135087J546	2,250	0	250
Anleihen auf Schwedische Kronen lautend				
Emissionsland Schweden				
SWEDEN 12-23 1057	SE0004869071	1,500	3.800	39.850
Anleihen auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Frankreich				
CAISSE REF.HAB 12-22	CH0184777271	1,875	0	5.000

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

www.schoellerbank.at