

“ **Schoellerbank**  
**Anleihefonds** ”



# “ 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 die letzten fünf Rechnungsjahre (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 28.02.2019</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>13</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

**Schoellerbank Anleihefonds**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011**  
**ISIN/Ausschüttung: AT0000913926, ISIN/Thesaurierung: AT0000820394**

## 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  
Mag. Dr. Verena KRAMMER, MA  
(Staatskommissär-Stv.)

### Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN  
(Vorsitzender)  
Dr. Peter FUCHSBERGER  
(Vorsitzender-Stv.)  
Ing. Johannes KOLLER  
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

45 Fonds

### Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

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

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des Schoellerbank Anleihefonds für das 1. Halbjahr vom 01.09.2018 bis zum 28.02.2019 vorzulegen.

**Die Fondsbestimmungen des Schoellerbank Anleihefonds wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 24.10.2014 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 Anleihefonds 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.

# “Anlagestrategie / Bericht”

## Anlagestrategie

Von Jahresbeginn bis in die Sommermonate hielt der gesunde Risikoappetit in den verschiedenen Marktsegmenten an. Im Umkehrschluss drückte diese Bewegung auch die Renditen nach oben und bescherte konservativen Rentenveranlagungen eine schwierige Zeit. Erst im letzten Quartal des Vorjahres drehte sich die Lage komplett um. Mit der Korrektur an den Aktienmärkten konnten qualitativ hochwertige Anleihenmärkte Rückenwind verbuchen und zulegen. Risk-off bescherte im letzten Quartal sicheren Häfen Zugewinne. In Summe blieb im Schoellerbank Anleihefonds nur ein leicht negatives Jahresergebnis. In den ersten beiden Monaten 2019 setzte sich die Tendenz sinkender Renditen fort und Rentenwerte legten leicht zu. Ein Mitverursacher war wohl die Trendwende der US-Notenbank: Während Ende des Vorjahres die Rückführung der lockeren Geldpolitik noch „auf Autopilot“ lief, drehte sich mit den hohen Marktvolatilitäten die Einschätzung der Notenbanker. Viele Marktteilnehmer rechnen für 2019 sogar schon wieder mit Zinssenkungen in den USA.

Bei laufend fallenden Renditen wurde im Fonds die Restlaufzeit nicht aktiv angehoben. Staatspapiere mit negativer Rendite wurden Zug um Zug durch qualitativ gute Unternehmensanleihen mit positiver Rendite ersetzt. Auch wenn die Liquiditätssituation in diesem Segment nicht einfach ist, wird das Management diese Strategie wenn möglich weiterverfolgen.

## Ausblick

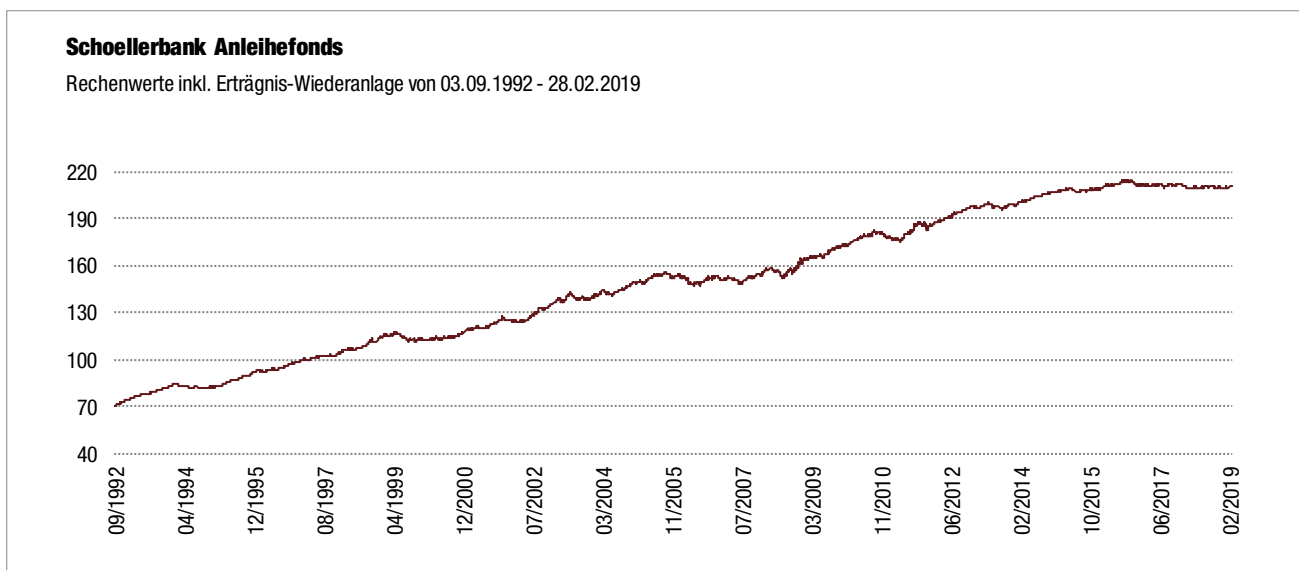
Durch die Wende der US-Notenbank haben sich die Zinserwartungen in den letzten Monaten dramatisch verschoben: Viele Marktteilnehmer rechnen aus heutiger Sicht erst Ende 2021 wieder mit positiven Geldmarktzinsen. Auch Inflationseinschätzungen sind zuletzt, getrieben durch fallende Energiepreise und durch Druck auf die Kerninflation, ebenfalls deutlich nach unten gerutscht. Dies alles sind weiter starke Argumente, im Segment konventioneller Anleihen investiert zu bleiben. Als Renditebringer sollten sich jedoch Anleger auch in anderen Anlageklassen breiter aufstellen.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des Schoellerbank Anleihefonds belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 374,56 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 5.111.978,278 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am Schoellerbank Anleihefonds betrug per 28.02.2019 für den Ausschüttungsanteil/Thesaurierungsanteil EUR 68,22/122,86.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des Rechnungsjahres (EUR 69,07/123,38) unter Berücksichtigung der am 15.11.2018 erfolgten Ausschüttung in Höhe von EUR 0,80 je Anteil bzw. der Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 von EUR 0,4375 je Anteil eine Wertveränderung für den Ausschüttungsanteil und für den Thesaurierungsanteil von -0,07%.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 01.03.2019 zu Grunde gelegt.

# “Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)”

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile			Wertent- wicklung Aussch./Thes. % <sup>1) 2)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Aus- schüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	302.275.271,64	72,50	1,70	122,61	2,84	0,92	+4,59/+4,59
2014/2015	304.438.450,25	71,31	1,50	122,56	1,51	0,51	+0,71/+0,71
2015/2016	296.865.120,17	72,02	1,00	125,89	0,3442	0,1306	+3,15/+3,14
2016/2017	329.917.423,34	70,27	0,80	124,47	0,9595	0,3640	-1,04/-1,02
2017/2018	403.179.424,27	69,07	0,80	123,38	1,1076	0,4375	-0,58/-0,58
2018/2019 <sup>3)</sup>	374.563.273,78	68,22	-	122,86	-	-	-0,07/-0,07

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 01.09.2018 bis zum 28.02.2019.

# “Zusammensetzung des Fondsvermögens”

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

Wertpapiere	31.08.2018		28.02.2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Anleihen lautend auf</b>				
EUR	395,25	98,03	366,91	97,96
<b>Summe Anleihen</b>	<b>395,25</b>	<b>98,03</b>	<b>366,91</b>	<b>97,96</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>395,25</b>	<b>98,03</b>	<b>366,91</b>	<b>97,96</b>
Bankguthaben	1,89	0,47	3,60	0,96
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	6,04	1,50	4,05	1,08
<b>Fondsvermögen</b>	<b>403,18</b>	<b>100,00</b>	<b>374,56</b>	<b>100,00</b>



# “ 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	69,07	123,38
Ausschüttung am 15.11.2018 von EUR 0,80 (entspricht 0,0117 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Auszahlung am 15.11.2018 von EUR 0,4375 (entspricht 0,0036 Anteilen) <sup>1)</sup>		
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	68,22	122,86
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	69,02	123,30
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-0,07	-0,07
Nettoertrag pro Anteil	-0,05	-0,08

1) Rechenwert am 15.11.2018 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 68,11 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 122,66.

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 28.02.2019 ”

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	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
ASFINAG 09/19 MTN	XS0438332271	4,375	0	5.000	5.000	101,657	5.082.850,00	1,36
AUSTRIA 11/22 MTN 144A	AT0000A0N9A0	3,650	0	0	33.000	112,525	37.133.250,00	9,91
AUSTRIA 2021 MTN 144A	AT0000A001X2	3,500	0	9.000	8.000	110,046	8.803.680,00	2,35
ERSTE GP BNK AG 11/21 MTN	XS0580561545	4,000	0	0	7.500	107,805	8.085.375,00	2,16
OESTERR. 15/25	AT0000A1FAP5	1,200	0	0	37.000	107,391	39.734.670,00	10,61
RAIF. LABA NO 15/21 MTN	XS1308628707	0,500	0	0	3.000	101,290	3.038.700,00	0,81
<b>Summe</b>							<b>101.878.525,00</b>	<b>27,20</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>101.878.525,00</b>	<b>27,20</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>101.878.525,00</b>	<b>27,20</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emittent Europäische Investitionsbank</b>								
EIB EUR.INV.BK 09/25 MTN	XS0427291751	4,500	0	0	10.000	128,695	12.869.500,00	3,44
<b>Summe</b>							<b>12.869.500,00</b>	<b>3,44</b>
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
AGENCE FSE DEV. 14/24 MTN	XS1111084718	1,375	0	0	14.000	105,802	14.812.280,00	3,95
BNP PAR.H.L.SFH 11/21 MTN	FR0010988873	3,750	0	0	2.000	107,319	2.146.380,00	0,57
BNP PARIBAS 10/20 MTN	XS0562852375	3,750	0	0	3.000	106,629	3.198.870,00	0,85
BNP PARIBAS 14/21 MTN	XS1014704586	2,250	0	0	1.800	104,341	1.878.138,00	0,50
BQUE F.C.MTL 14/24 MTN	XS1045553812	2,625	0	0	2.200	110,219	2.424.818,00	0,65
C. F. FINANC. LOC. 10/20 MTN	FR0010945964	3,500	0	0	10.000	105,781	10.578.100,00	2,82
CADES 05-20	FR0010198036	3,750	0	0	11.000	106,735	11.740.850,00	3,13
CAISSE REF. HAB 11/21	FR0010989889	3,900	0	0	15.000	107,686	16.152.900,00	4,31
CIE F. FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997	2,375	0	0	8.500	108,525	9.224.625,00	2,46
REP. FSE 11-21 O.A.T.	FR0011059088	3,250	0	0	29.000	109,722	31.819.380,00	8,50
REP. FSE 13/23 O.A.T.	FR0011486067	1,750	0	0	11.000	108,291	11.912.010,00	3,18
REP. FSE 97-29 O.A.T.	FR0000571218	5,500	0	0	4.500	148,710	6.691.950,00	1,79
SNCF RESEAU 06/22 MTN	XS0255800285	4,375	0	0	2.000	114,396	2.287.920,00	0,61
SOC GENERALE 15/20 MTN	XS1324923520	0,750	0	0	11.000	101,431	11.157.410,00	2,98
SOC GENERALE 16/21 MTN	XS1369614034	0,750	0	0	22.000	101,460	22.321.200,00	5,96
<b>Summe</b>							<b>158.346.831,00</b>	<b>42,28</b>

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück (ger./Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
BARCL. BK UK 10/22 MTN	XS0491009659	4,250	0	0	9.000	112,566	10.130.940,00	2,70
BARCL. BK UK 11/21 MTN	XS0576797947	4,000	0	0	10.000	107,629	10.762.900,00	2,87
HSBC HLDGS 16/22 MTN	XS1379182006	1,500	0	0	23.000	103,251	23.747.730,00	6,34
<b>Summe</b>							<b>44.641.570,00</b>	<b>11,92</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
ABN AMRO BANK 16/22 MTN	XS1422841202	0,625	0	0	5.500	101,539	5.584.645,00	1,49
RABOBK NEDERLD 10/20 MTN	XS0478074924	4,125	0	0	13.000	103,709	13.482.170,00	3,60
VOLKSWAGEN INTL 17/21	XS1586555606	0,500	6.000	0	6.000	99,948	5.996.880,00	1,60
<b>Summe</b>							<b>25.063.695,00</b>	<b>6,69</b>
<b>Emissionsland Schweiz</b>								
CS AG LDN 15/20 MTN	XS1291175161	1,125	0	0	8.000	101,742	8.139.360,00	2,17
CS AG LDN 16/23 MTN	XS1428769738	1,000	0	0	7.800	102,356	7.983.768,00	2,13
<b>Summe</b>							<b>16.123.128,00</b>	<b>4,30</b>
<b>Emissionsland USA</b>								
WELLS FARGO 14/21 MTN	XS1130067140	1,125	0	0	7.800	102,466	7.992.348,00	2,13
<b>Summe</b>							<b>7.992.348,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Summe Anleihen auf Euro lautend</b>							<b>265.037.072,00</b>	<b>70,76</b>
<b>Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							<b>265.037.072,00</b>	<b>70,76</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>								
Wertpapiere							366.915.597,00	97,96
Bankguthaben							3.597.655,56	0,96
Zinsenansprüche							4.080.826,02	1,09
Sonstige Abgrenzungen							-30.804,80	- 0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>374.563.273,78</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Ausschüttungsanteile			Stück		4.639.733,723			
Umlaufende Thesaurierungsanteile			Stück		472.244,555			
Anteilswert Ausschüttungsanteile			Euro		68,22			
Anteilswert Thesaurierungsanteile			Euro		122,86			

**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.)
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Österreich</b>				
OESTERR. 13/18	AT0000A12B06	1,150	0	13.500
RAIF. BK INTL 13/18 MTN	XS0989620694	1,875	0	2.000

**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) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) wurden deshalb nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....  
Mag. Thomas Meitz

.....  
Mag. Michael Schützinger

.....  
Christian Fegg

Salzburg, im April 2019

**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)