

“ All World ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Fonstdetails in EUR	6
Wertentwicklung seit Fondsbeginn	6
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 31.12.2018	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	12

“ Allgemeine Fondsdaten ”

All World

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000801170

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. Verena KRAMMER
(Staatskommissär-Stv.)

Aufsichtsrat

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

43 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

Sehr geehrte(r) Anteilhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des All World für das 1. Halbjahr vom 01.07.2018 bis zum 31.12.2018 vorzulegen.

Besondere Hinweise

Einleitend gestatten wir uns den Hinweis, dass der All World ausschließlich in andere Investmentfonds veranlagt (Dachfonds).

Die Fondsbestimmungen des All World wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der All World investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des All World 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.

“Anlagestrategie / Bericht”

Anlagestrategie

Der All World ist ein Dachfonds, der ausschließlich in internationale Investmentfonds mit Aktienschwerpunkt und globalem Investmentansatz veranlagt. Es kommen nur Fonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Die Entscheidung über die Zusammensetzung der Asset Allocation wird den jeweiligen Fondsmanagern der Subfonds übertragen.

Die Selektion der Fonds selbst wird nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien des Schoellerbank FondsRating durchgeführt. Die Subfonds verfolgen unterschiedliche Investmentstile (Multi-Manager-Ansatz). Damit wird darauf abgezielt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Bericht

Zu viele Belastungsfaktoren haben im Berichtszeitraum die Kursentwicklung der internationalen Aktienmärkte beeinflusst. Die permanente Unruhe zwischen den USA und China hinsichtlich der Zölle drückte auf das Investitionsklima. Auch die Europäische Union steht durch den Konflikt mit der italienischen Regierung und dem bislang ungewissen Ausgang des Brexit vor einer neuen Belastungsprobe. Dies alles führte dazu, dass die Volatilität an den weltweiten Handelsplätzen stark zugenommen hat. Das politische Umfeld, welches momentan von Unsicherheit und Konfrontationen gekennzeichnet ist, wirkte auf diese Lage nicht gerade beruhigend.

Diese Störfeuer, gepaart mit hohen Wertschwankungen führten dazu, dass sich in der Berichtsperiode alle großen

internationalen Aktienmärkte im negativen Terrain bewegten: In Euro ausgewiesen verloren US-amerikanische Titel in den vergangenen sechs Monaten rund 5,5% (MSCI USA) an Wert, gefolgt von Aktien der globalen Schwellenländer (MSCI EM -6,5%, MSCI AC Asia ex Japan -8,2%). Japanische Beteiligungspapiere (MSCI Japan -9,2%) traf dieses volatile Marktumfeld noch stärker. Das Schlusslicht bildete im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/2019 der europäische Aktienmarkt: Gemessen am MSCI Europe tendierte dieser rund 10,1% tiefer als zu Beginn der Periode.

„Und jährlich grüßen die tiefen Renditen“, so könnte man das Marktumfeld im Anleihenbereich sowie die fortdauernde Niedrigzinsphase in Europa und Japan beschreiben. Einzig die US-amerikanische Notenbank wurde restriktiver und hat die Zinsen in den vergangenen Monaten bereits mehrfach angehoben. Staatsanleihen der Eurozone legten – gemessen am FTSE EMU Government Bond Index – im ersten Berichtshalbjahr rund 0,3% an Wert zu.

Der All World konnte sich diesem negativen Marktumfeld nicht entziehen und schloss das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/2019 mit -9,64% ab.

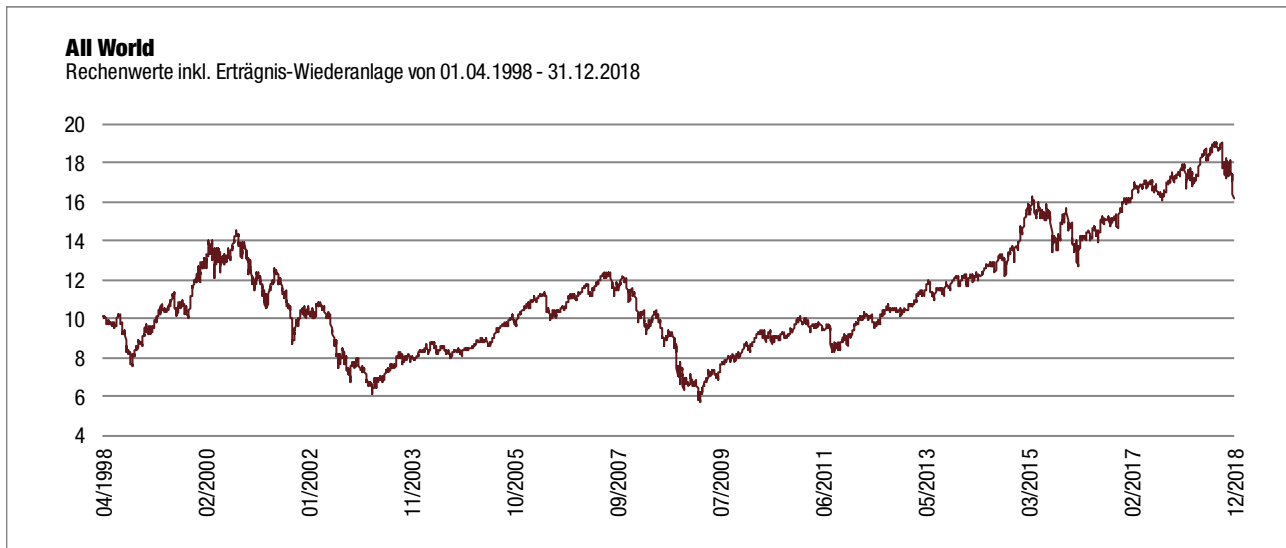
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Dachfondsvermögens erfolgte im Berichtszeitraum folgende Umschichtung: Aus taktischen Überlegungen kam es im Juli mit dem dynamisch ausgerichteten T. Rowe Price Global Focused Growth zu einer Neuaufnahme im Portfolio. Im Ausgleich dafür wurde der Maj Invest Global Value zur Gänze verkauft.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des All World belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 17,31 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.147.779,126 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All World betrug per 31.12.2018 EUR 15,08.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 16,95) unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,2741 je Anteil eine Wertveränderung von -9,64%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.01.2019 zu Grunde gelegt.

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

Rechnungsjahr	Fondsvermögen	Thesaurierungsanteile			Wertentwicklung % ¹⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	122.893.456,12	12,62	1,15	0,16	+13,29
2014/2015	155.037.657,38	14,84	0,98	0,25	+19,06
2015/2016	125.218.366,60	13,85	1,0654	0,2105	-4,97
2016/2017	95.077.868,17	15,77	1,2401	0,2477	+15,53
2017/2018	19.916.269,01	16,95	1,3534	0,2741	+9,23
2018 ²⁾	17.314.021,01	15,08	-	-	-9,64

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) 1. Halbjahr vom 01.07.2018 bis zum 31.12.2018.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	30.06.2018		31.12.2018	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Investmentfonds lautend auf				
EUR	14,47	72,63	11,35	65,55
USD	5,27	26,46	5,88	33,99
Summe Investmentfonds	19,74	99,09	17,23	99,54
Wertpapiere insgesamt	19,74	99,09	17,23	99,54
Bankverbindlichkeiten	0,18	0,91	0,08	0,46
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsvermögen	19,92	100,00	17,31	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	16,95
Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,2741 (entspricht 0,0157 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	15,08
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	15,32
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-9,64
Nettoertrag pro Anteil	-1,63

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 17,47.

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 31.12.2018 ”

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
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
UniFavorit Aktien	DE0008477076	3.000	1.100	13.100	129,4200	1.695.402,00	9,79
Summe						1.695.402,00	9,79
Emissionsland Irland							
Hermes Global Equity Fund Class F	IE00B3FPH103	0	15.000	505.000	2,7066	1.366.833,00	7,89
Summe						1.366.833,00	7,89
Emissionsland Luxemburg							
Capital Group New Perspective Fund (LUX) Z	LU1295554833	30.000	3.000	167.000	10,4900	1.751.830,00	10,12
Fidelity Funds - World Fund I	LU1322386266	0	71.000	159.000	10,7900	1.715.610,00	9,91
Goldman Sachs Global CORE ® Equity Portfolio I	LU0280841296	0	3.000	97.000	19,1300	1.855.610,00	10,72
LOYS Sicav - LOYS Global System I	LU0861001344	0	100	1.500	884,3700	1.326.555,00	7,66
Pictet-Global Megatrend Selection I	LU0386875149	0	400	7.200	227,5300	1.638.216,00	9,46
Summe						8.287.821,00	47,87
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						11.350.056,00	65,55
Investmentfonds auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Luxemburg							
Lombard Odier Funds - Generation Global	LU0428702939	0	0	160.000	22,6101	3.159.489,96	18,25
T. Rowe Price Funds SICAV -							
Global Focused Growth Equity Fund I	LU0143563046	56.000	3.000	53.000	21,4200	991.493,45	5,72
Threadneedle (Lux) - Global Focus Class ZU	LU0957791311	0	11.000	147.000	13,5100	1.734.471,62	10,02
Summe						5.885.455,03	33,99
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500						5.885.455,03	33,99
Summe Investmentfonds						17.235.511,03	99,54

		Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gliederung des Fondsvermögens			
Wertpapiere		17.235.511,03	99,54
Bankguthaben		79.222,42	0,46
Sonstige Abgrenzungen		-712,44	0,00
Fondsvermögen		17.314.021,01	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	1.147.779,126	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	15,08	

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
		Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)	Stück (ger.)/ Nominale (in 1.000 ger.)
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Luxemburg			
Maj Invest Global Value Equities I	LU1321539576	0	11.700

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 Februar 2019

Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at