

# “ All Trends ”



# “ Inhaltsverzeichnis ”

<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>3</b>
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
<b>Anlagestrategie / Bericht</b>	<b>5</b>
Anlagestrategie	5
Bericht	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 31.12.2018</b>	<b>10</b>
<b>Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>12</b>

# “ Allgemeine Fondsdaten ”

## All Trends

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000746581

## 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 Trends 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 Trends ausschließlich in andere Investmentfonds veranlagt (Dachfonds).

**Die Fondsbestimmungen des All Trends wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der All Trends 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 All Trends 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

Der All Trends ist ein Aktien-Dachfonds, der in die aussichtsreichsten Themen, Regionen und Branchen des 21. Jahrhunderts investiert. Ziel ist es, die weltweit attraktivsten Trends möglichst frühzeitig zu erkennen und entsprechende Veranlagungen vorzunehmen. Die Selektion der Subfonds erfolgt nach dem mehrstufigen Schoellerbank FondsRating. Somit sind für den langfristig ausgerichteten Anleger entsprechend hohe Ertragsaussichten gegeben.

## Bericht

Die Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutlichen Gegenwind. Die ungeklärte Situation rund um den Brexit und die verfahrenere Situation im Handelsstreit zwischen den USA und China trieben den Anlegern Sorgenfalten auf die Stirn. Die schwache Wertentwicklung an den Börsen hat allerdings auch ihre gute Seite. Die Bewertungen sind deutlich zurückgekommen, daher könnte sich ein Einstieg in den Markt zum aktuellen Zeitpunkt durchaus als lukrativ erweisen.

Der All Trends litt unter der Marktsituation schloss die abgelaufenen sechs Monate mit -10,33% ab. Die Emerging Markets erwiesen sich geringfügig besser als die entwickelten Börsen. Der GS India performte mit -3,7% vergleichsweise am besten. Alle Subfonds beendeten den Berichtszeitraum im

Minus, wobei der Konwave Gold Equity mit -21,35% das Schlusslicht bildete, sich allerdings im letzten Monat der Periode sehr gut behaupten konnte.

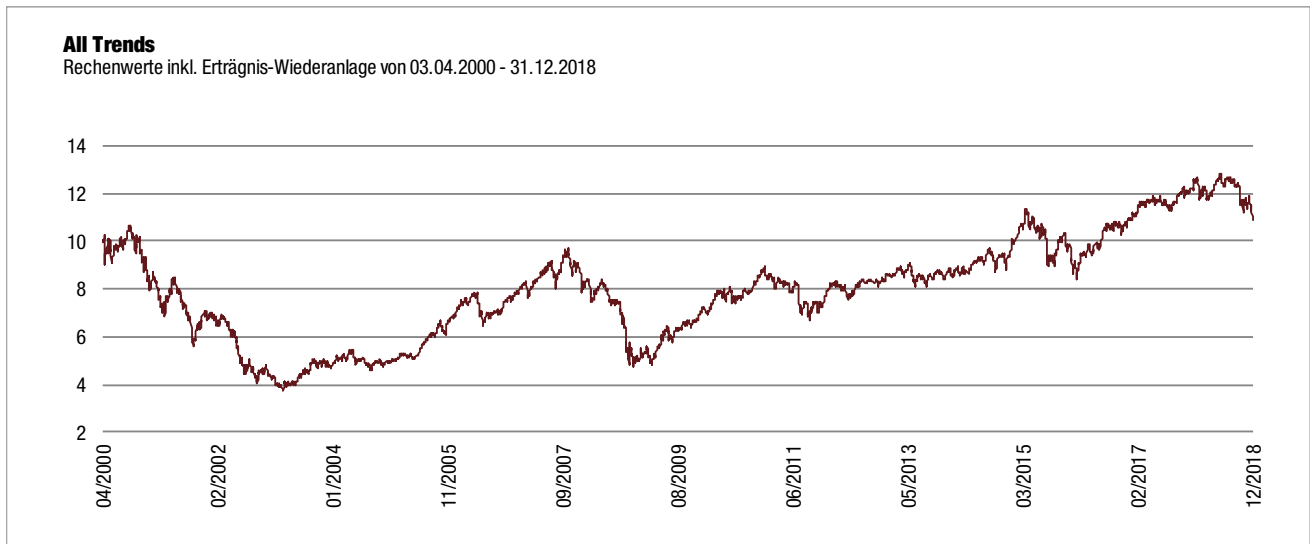
Im abgelaufenen Halbjahr fanden folgende Umschichtungen statt: Die asiatischen Märkte (ohne Japan) waren seit Jahresbeginn deutlich hinter den entwickelten Märkten zurückgeblieben. Aufgrund der Zolldiskussion kamen speziell chinesische Festlandaktien unter Druck. Daher haben wir Anfang Oktober aus antizyklischen Gründen nun "einen Fuß in den A-Aktienmarkt (lokaler Markt für chinesische Unternehmen) gesetzt". Neu in das Portfolio aufgenommen wurde der Aberdeen China A Share. Im Gegenzug entschied das Fondsmanagement, den DWS Aktien Strategie Deutschland zur Gänze zu verkaufen. Ebenfalls aus antizyklischen Erwägungen kam es Anfang Dezember zu einer Erhöhung der Gewichtung des Segments Schwellenländer. Umgesetzt wurde diese Entscheidung durch Aufnahme des T. Rowe Price Emerging Markets Value. Im Gegenzug erfolgte der vollständige Verkauf des Comgest Growth Japan.

# “Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des All Trends belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 13,96 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 1.321.009,441 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All Trends betrug per 31.12.2018 EUR 10,56.<sup>1)</sup> Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 11,92) unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,1464 je Anteil eine Wertveränderung von -10,33%.

## 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 % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thes. verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2013/2014	70.803.787,96	9,14	0,07	0,00	+10,12
2014/2015	85.814.709,19	10,42	0,74	0,18	+14,00
2015/2016	13.054.312,80	9,74	0,1868	0,0369	-4,71
2016/2017	14.780.485,83	11,27	0,6035	0,1224	+16,12
2017/2018	15.637.611,27	11,92	0,7282	0,1464	+6,93
2018 <sup>2)</sup>	13.955.206,45	10,56	-	-	-10,33

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	%
<b>Investmentfonds lautend auf</b>				
EUR	12,98	83,03	10,04	71,92
USD	2,58	16,48	3,64	26,07
<b>Summe Investmentfonds</b>	<b>15,56</b>	<b>99,51</b>	<b>13,68</b>	<b>97,99</b>
<b>Wertpapiere insgesamt</b>	<b>15,56</b>	<b>99,51</b>	<b>13,68</b>	<b>97,99</b>
Bankguthaben	0,08	0,49	0,28	2,01
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15,64</b>	<b>100,00</b>	<b>13,96</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	11,92
Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,1464 (entspricht 0,0121 Anteilen) <sup>1)</sup>	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	10,56
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	10,69
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-10,33
Nettoertrag pro Anteil	-1,23

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 12,05.

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 31.12.2018 ”

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
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Investmentfonds auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
Hermes Global Emerging Markets Fund Class F	IE00B3DJ5M15	0	0	200.000	3,3595	671.900,00	4,81
Polar Capital Funds PLC - Biotechnology Fund I USD Inc EUR	IE00B3WVRB16	0	0	54.000	18,2800	987.120,00	7,07
<b>Summe</b>						<b>1.659.020,00</b>	<b>11,89</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
AB SICAV I - American Growth Portfolio I	LU0232524818	0	3.000	11.000	88,1500	969.650,00	6,95
DNB Fund Technology institutional A	LU1047850778	0	500	3.100	226,6801	702.708,31	5,04
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	LU0390136579	0	0	12.500	58,1700	727.125,00	5,21
Goldman Sachs India Equity Portfolio I	LU1242773882	0	0	57.000	12,6700	722.190,00	5,18
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C	LU0474315818	0	0	7.500	113,0800	848.100,00	6,08
Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund C	LU1425270227	2.000	0	8.500	87,6400	744.940,00	5,34
Parvest Aqua I-Capitalisation	LU1165135952	0	0	4.000	176,1500	704.600,00	5,05
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund I	LU1382644323	0	0	45.000	14,7900	665.550,00	4,77
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund I	LU0230817925	0	6.000	62.000	13,0900	811.580,00	5,82
Threadneedle (Lux) - Pan European Small Cap Opportunities Class IE	LU0329573587	0	0	18.000	40,9300	736.740,00	5,28
Vontobel Fund - Clean Technology I	LU0384405949	0	0	2.600	286,6700	745.342,00	5,34
<b>Summe</b>						<b>8.378.525,31</b>	<b>60,04</b>
<b>Summe Investmentfonds auf Euro lautend</b>						<b>10.037.545,31</b>	<b>71,93</b>
<b>Investmentfonds auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I	IE00B5MQDC34	0	0	44.000	20,9400	804.681,22	5,77
<b>Summe</b>						<b>804.681,22</b>	<b>5,77</b>

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>Emissionsland Luxemburg</b>							
Aberdeen Global -							
China A Share Equity Fund A	LU1146622755	65.000	0	65.000	11,8000	669.869,00	4,80
CS Invm Fds 2 - Credit Suisse (Lux)							
Global Security Equity Fund IB	LU0971623524	0	60	490	1.560,3200	667.735,20	4,78
CS Invm Fds 2 - Credit Suisse (Lux)							
Global Digital Health Equity Fund IB	LU1683285750	0	200	1.500	506,9100	664.074,24	4,76
T. Rowe Price Funds SICAV -							
Emerging Markets Value Equity Fund Q	LU1244138852	70.000	0	70.000	13,6000	831.441,05	5,96
<b>Summe</b>						<b>2.833.119,49</b>	<b>20,30</b>
<b>Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,145000</b>						<b>3.637.800,71</b>	<b>26,07</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>13.675.346,02</b>	<b>97,99</b>
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>							
Wertpapiere						13.675.346,02	97,99
Bankguthaben						280.433,78	2,01
Sonstige Abgrenzungen						-573,35	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>13.955.206,45</b>	<b>100,00</b>
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	1.321.009,441				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	10,56				

### 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 Deutschland</b>			
DWS Aktien Strategie Deutschland LC	DE0009769869	0	1.750
<b>Emissionsland Irland</b>			
Comgest Growth Japan I H	IE00BYLPW33	0	73.000

### 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 Februar 2019

**Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft**

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)