

“ All Europe ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Fondsdetails 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 Europe

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000721444

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 Europe 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 Europe ausschließlich in andere Investmentfonds veranlagt (Dachfonds).

Die Fondsbestimmungen des All Europe wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der All Europe investiert bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere Investmentfonds. Der veröffentlichte Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) des All Europe 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 Europe veranlagt ausschließlich in Aktienfonds mit Europa-Schwerpunkt. Die Fondsselektion erfolgt nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien des Schoellerbank FondsRating.

Durch die unterschiedlichen Investmentstile der Subfonds (Multi-Manager-Ansatz) wird das Risiko bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung für den Dachfonds reduziert. Es kommen nur Subfonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen.

Bericht

Die Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutlichen Gegenwind. Die ungeklärte Situation rund um den Brexit und die verfahrenende 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 Dachfonds entwickelte sich in der Berichtsperiode mit -14,52% negativ.

Als vergleichsweise bester Subfonds im Berichtszeitraum erwies sich der JOHCM European Select Values mit einem Wertverlust von 9,78%. Das Schlusslicht bildete der Comgest Growth Europe Opportunities mit einem Minus von 18,16%. Damit schlossen sämtliche Subfonds die abgelaufenen sechs Monate mit einem negativen Vorzeichen ab.

Es kam in der Berichtsperiode zu folgender Veränderung im Portfolio:

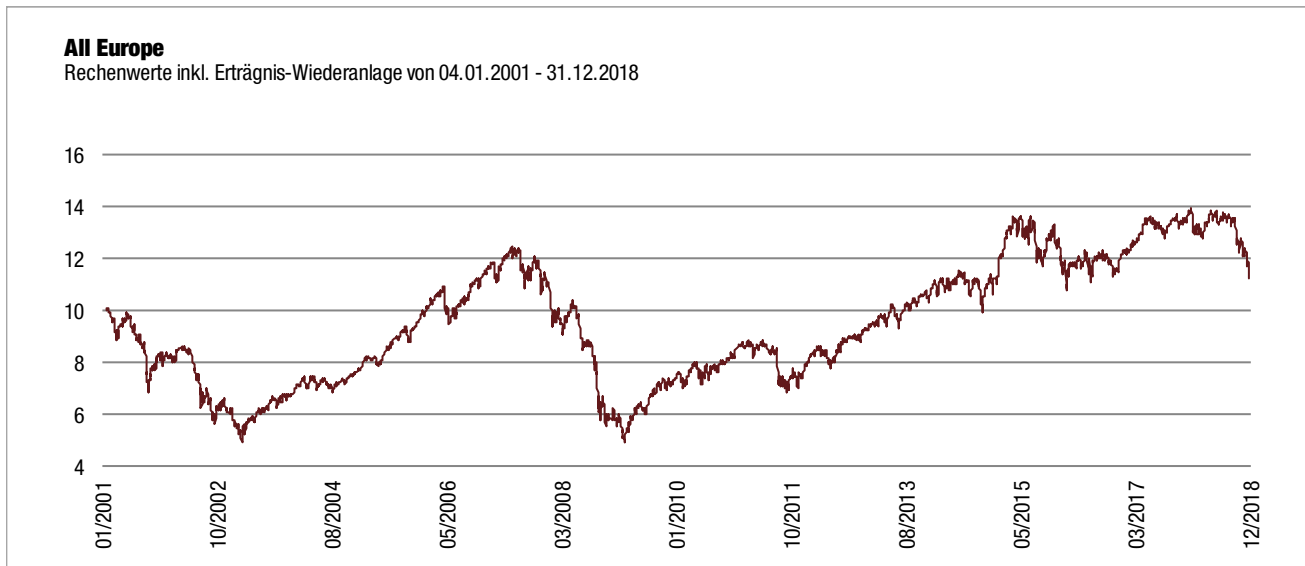
Der Anteil am Comgest Growth Europe Opportunities wurde im Juli minimal aufgestockt. Ebenfalls höher gewichtet ist seit diesem Zeitpunkt der UniInstitutional European MinRisk Equity. Im Gegenzug entschied sich das Dachfonds-Management beim JPMorgan European Strategic Value zu einer Abstockung.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des All Europe belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 3,56 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 321.110,563 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All Europe betrug per 31.12.2018 EUR 11,09.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 13,10) unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,1274 je Anteil eine Wertveränderung von -14,52%.

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	9.705.750,33	11,23	1,53	0,00	+16,49
2014/2015	7.430.843,72	12,88	0,28	0,08	+14,69
2015/2016	5.730.590,77	11,51	0,5275	0,1042	-10,05
2016/2017	4.604.197,83	13,00	0,5050	0,1026	+13,93
2017/2018	4.698.907,46	13,10	0,6304	0,1274	+1,58
2018 ²⁾	3.560.498,07	11,09	-	-	-14,52

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	4,63	98,49	3,48	97,63
Summe Investmentfonds	4,63	98,49	3,48	97,63
Wertpapiere insgesamt	4,63	98,49	3,48	97,63
Bankguthaben	0,07	1,51	0,08	2,37
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsvermögen	4,70	100,00	3,56	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	13,10
Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,1274 (entspricht 0,0097 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	11,09
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	11,20
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-14,52
Nettoertrag pro Anteil	-1,90

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 13,16.

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	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
		Stück (ger.)/ Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
UnilInstitutional European MinRisk Equities	DE0009750554	1.600	300	4.800	70,130	336.624,00	9,45
Summe						336.624,00	9,45
Emissionsland Irland							
Comgest Growth Europe Opportunities I	IE00BHWQNN83	2.500	1.500	9.500	30,820	292.790,00	8,22
JOHCM European Select Value A Inc	IE0032904330	0	10.000	100.000	3,239	323.900,00	9,10
Summe						616.690,00	17,32
Emissionsland Luxemburg							
AB - European Equity Portfolio I	LU0128316840	0	5.500	24.000	18,100	434.400,00	12,20
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth I	LU0256880153	0	20	135	2.272,250	306.753,75	8,62
Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio R	LU0830625769	0	2.000	24.000	16,410	393.840,00	11,06
Invesco Funds - Invesco Pan European Focus Equity Fund A	LU0642795305	0	4.000	22.000	16,570	364.540,00	10,24
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund C	LU0129445192	0	12.000	19.000	18,810	357.390,00	10,04
Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth Class D	LU0946223103	0	4.000	23.000	14,900	342.700,00	9,63
Threadneedle (Lux) - Pan European Small Cap Opportunities Class IE	LU0329573587	0	1.600	7.900	40,930	323.347,00	9,08
Summe						2.522.970,75	70,86
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						3.476.284,75	97,63
Summe Investmentfonds						3.476.284,75	97,63
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						3.476.284,75	97,63
Bankguthaben						84.359,48	2,37
Sonstige Abgrenzungen						-146,16	0,00
Fondsvermögen						3.560.498,07	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück		321.110,563			
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro		11,09			

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

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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