
HALBJAHRESBERICHT 2014

All World

Inhalt

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagepolitik	5
Bericht	5
Fondsdetails in EUR	7
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	9
Vermögensaufstellung zum 31.12.2014	10

All World

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000801170

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
5024 Salzburg, Sterneckstraße 5
Telefon: 0662/88 55 11
Fax: 0662/88 55 11-2659

Vorstand

Mag. Thomas MEITZ
(Vorsitzender)
Mag. Michael SCHÜTZINGER
Christian FEGG

Gründung

Jänner 1994

Depotbank

Schoellerbank Aktiengesellschaft, Wien

Grundkapital

2.543.549,20 Euro

Prüfungsgesellschaft

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Aktionäre

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Renngasse 3, A-1010 Wien zu 100%

Vertriebsstelle in Österreich

Schoellerbank Aktiengesellschaft,
Wien, mit allen Filialen

Staatskommissare

Ministerialrat Dr. Eduard FLEISCHMANN
Amtsdirektor Theodor GALEE

Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH,
München

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Mag. Helmut SIEGLER
(Vorsitzender-Stv.)
Dr. Sylvia ZWICKER
(Vorsitzender-Stv.)
Gerold HUMER
Ernst HUBER

Von der Gesellschaft

verwaltete Investmentfonds
37 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 01.07.2014 bis zum 31.12.2014 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 wurden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

Anlagepolitik

Der All World ist ein Dachfonds, der ausschließlich in internationale Investmentfonds mit Aktien-schwerpunkt veranlagt. Es kommen nur Fonds in Frage, die einen globalen Investmentansatz ohne Restriktionen nach einzelnen Ländern, Branchen oder Sektoren verfolgen. Die Entscheidung über die Zusammensetzung der Asset Allocation wird den jeweiligen Fondsmanagern der Subfonds übertragen. Die Selektion der Fonds selbst basiert auf den qualitativen und quantitativen Kriterien des Schoellerbank FondsRating. Die Subfonds verfolgen unterschiedliche Investmentstile (Multi-Manager-Ansatz). Dadurch wird angestrebt, das Risiko bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung für den Dachfonds zu reduzieren.

Bericht

Das Berichtshalbjahr hat einmal mehr gezeigt wie schwierig es ist, kurzfristige Kursschwankungen vorherzusehen beziehungsweise zu vermeiden. Immer wieder tauchte der internationale Aktienmarkt einige Wochen ab, um anschließend rasch wieder auf neue Jahreshöchststände zu klettern. Die Volatilitäten sind dabei aufgrund geopolitischer Spannungen und geldpolitischer Divergenzen an fast allen Handelsplätzen erheblich gestiegen.

Auch im Anleihenbereich war die Situation in den vergangenen sechs Monaten weiterhin herausfordernd. Unter 0,6% fielen die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen und auch in Österreich stehen nur noch 0,75% vor Steuern und Kosten auf dem Papier.

An den globalen Börsen gibt es eben keine Einbahnstraßen, das ständige Auf und Ab stellt vielmehr die Regel dar, als die Ausnahme. Ein rational handelnder, langfristig ausgerichteter Investor lässt sich davon allerdings nicht beirren – ganz im Gegenteil.

Ein Blick auf die vergangenen sechs Monate zeigt folgendes Bild: In Euro ausgewiesen präsentierte sich der US-amerikanische Aktienmarkt sehr stark. So erzielte der S&P 500 ein Plus von rund 19,7%, wobei allerdings der Wechselkurseffekt, also der sich gegenüber dem US-Dollar deutlich abschwächende Euro, deutlich zu diesem Ergebnis beigetragen hat. Aber auch gewisse Handelsplätze aus der Region Asien/Pazifik ex Japan verzeichneten zum Teil sehr erfreuliche Kurszuwächse. In Summe beendete der breit gestreute MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index die Berichtsperiode mit einer Performance von +8,6%. Der japanische Aktienmarkt legte auch auf Grund des schwächer tendierenden Yen gegenüber dem Euro und dem US-Dollar an Wert zu. Gemessen am MSCI Japan hatte dieser eine Wertentwicklung von ca. +7,9% zu verbuchen. Nicht an diesen Zahlen anschließen konnte der europäische Aktienmarkt. Viele dort ansässige Handelsplätze wurden vermehrt mit Gegenwind konfrontiert. Per saldo schaffte der MSCI Europe mit +0,6% noch einen geringfügigen Wertzuwachs, die Eurozone tendierte im ersten Berichtshalbjahr sogar negativ (Euro Stoxx 50: -1,9%). Anleihen aus der Eurozone – gemessen am Citigroup Euroland Government Bond Index – konnten rund 5,8% zulegen. Hier wirkten sich vor allem die weiter zurückgegangenen Risikoaufschläge der Peripheriestaaten positiv aus (Alle Performancezahlen in EUR gerechnet).

In Summe konnte der Dachfonds die im abgedeckten Anlageuniversum zum Teil positiven Vorgaben für sich nutzen und erwirtschaftete im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2014/2015 einen Wertzuwachs von 7,83%.

In der Berichtsperiode erfolgten hinsichtlich der Zusammensetzung des Fondsvermögens im All World folgende Anpassungen: Zu Beginn kam es zu einem Teilverkauf des Templeton Growth (Euro) Fund im Ausmaß von zwei Prozentpunkten des Fondsvermögens. Gleichzeitig entschloss sich das Fondsmanagement, die Anteile am Acatis Aktien

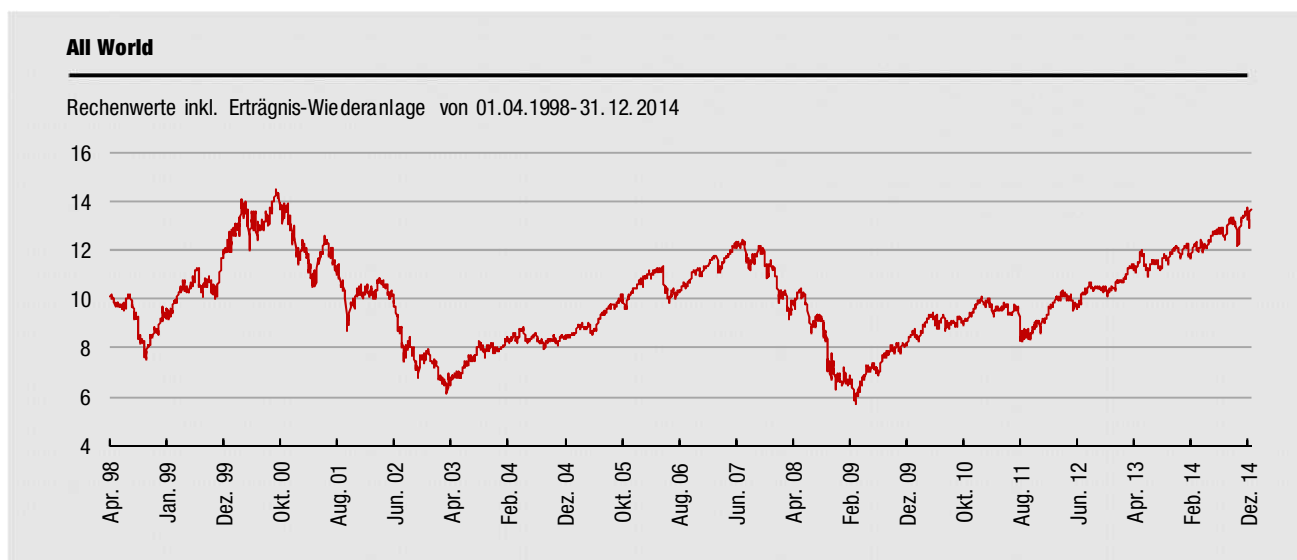
Global UI Fonds anzuheben. Im November fand mit dem GS Global Core Equity zu Lasten des Threadneedle Global Equity Income eine Neuaufnahme im Portfolio des All World statt. Im Zuge dessen erfolgte bei drei weiteren Subfonds eine Gewichtungsanpassung.

Fondsdetails in EUR

Das Fondsvermögen des All World belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 136,22 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 10.136.196 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All World betrug per 31.12.2014 EUR 13,44.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 12,62) unter Berücksichtigung der am 01.09.2014 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,16 je Anteil eine Wertveränderung von +7,83%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 02.01.2015 zu Grunde gelegt.

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahr	Fondsvermögen	Thesaurierungsanteile			Wertentwicklung % ¹⁾
		Errechneter Wert je Anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	
2009/2010	74.796.336,32	8,91	0,02	0,00	+25,14
2010/2011	84.044.835,27	9,41	0,03	0,00	+5,61
2011/2012	114.697.691,06	9,84	0,05	0,00	+4,57
2012/2013	144.182.056,86	11,14	0,70	0,00	+13,21
2013/2014	122.893.456,12	12,62	1,15	0,16	+13,29
2014 ²⁾	136.221.053,41	13,44	-	-	+7,83

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 01.07.2014 bis zum 31.12.2014

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiere	30.06.2014		31.12.2014	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Investmentfonds lautend auf				
EUR	94,44	76,85	103,62	76,07
USD	27,07	22,03	31,55	23,16
Summe Investmentfonds	121,51	98,88	135,17	99,23
Wertpapiere insgesamt	121,51	98,88	135,17	99,23
Bankguthaben	1,38	1,12	1,05	0,77
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsvermögen	122,89	100,00	136,22	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	12,62
Auszahlung am 01.09.2014 von EUR 0,16 (entspricht 0,0125 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	13,44
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	13,61
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+7,83
Nettoertrag pro Anteil	+0,99

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil am 01.09.2014 (Auszahlungstag) EUR 12,83.

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 31.12.2014

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/ Abgänge Stk./Nom. in 1.000	Be- stand	Kurs in Euro/ Fremd- währung	Kurswert in Euro	% Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
Acatis Aktien Global Fonds UI B	DE000A0HF4S5	190	0	840	16.087,0200	13.513.096,80	9,92
UniFavorit: Aktien	DE0008477076	19.000	0	197.000	103,8300	20.454.510,00	15,02
Summe						33.967.606,80	24,94
Emissionsland Großbritannien							
M&G Global Dividend C	GB00B39R2T55	30.000	0	620.000	21,4460	13.296.520,00	9,76
Summe						13.296.520,00	9,76
Emissionsland Luxemburg							
Templeton Growth Fund I	LU0114763096	40.000	120.000	1.120.000	16,9500	18.984.000,00	13,94
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio Class I	LU0280841296	960.000	0	960.000	14,4000	13.824.000,00	10,15
LOYS Sicav - LOYS Global I	LU0277768098	0	3.500	16.000	761,3400	12.181.440,00	8,94
Pictet - Global Megatrend Selection I	LU0386875149	0	0	61.000	186,3300	11.366.130,00	8,34
Summe						56.355.570,00	41,37
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						103.619.696,80	76,07
Investmentfonds auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Luxemburg							
Lombard Odier Funds - Generation Global I	LU0428702939	50.000	0	1.630.000	15,5388	20.861.744,50	15,31
Schroder International Selection Fund QEP Global Core C Inc	LU0062905749	0	0	640.000	20,2800	10.690.387,94	7,85
Summe						31.552.132,44	23,16
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,21410						31.552.132,44	23,16
Summe Investmentfonds						135.171.829,24	99,23
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						135.171.829,24	99,23
Bankguthaben						1.054.106,71	0,77
Zinsenansprüche						812,08	0,00
Sonstige Abgrenzungen						-5.694,62	0,00
Fondsvermögen						136.221.053,41	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	10.136.196				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	13,44				

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/Abgänge Stk./Nom. in 1.000
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Euro lautend			
Emissionsland Großbritannien			
Threadneedle Specialist Inv. Fds. - Global Equity Income Retail	GB00B1Z2NR59	0	6.400.000

Hinweis zur Bewertung:

Hinsichtlich der Bewertung der in diesem Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände verweisen wir auf die Ausführungen im Prospekt (Abschnitt II Punkt 12).

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützinger

.....
Christian Fegg

Salzburg, im Februar 2015

Standorte

Wien • St. Pölten • Linz • Wels • Salzburg • Innsbruck • Bregenz • Graz • Klagenfurt • Villach
www.schoellerbank.at, info@schoellerbank.at