
HALBJAHRESBERICHT 2015

All Europe

Inhalt

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Anlagepolitik	5
Bericht	5
Fondsdetails in EUR	6
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre (in EUR)	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	8
Vermögensaufstellung zum 31.12.2015	9

All Europe

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000721444

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
40 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at>

Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des All Europe für das 1. Halbjahr vom 01.07.2015 bis zum 31.12.2015 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 wurden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden.

Anlagepolitik

Der All Europe veranlagt ausschließlich in die besten Aktienfonds mit Europa-Schwerpunkt. Die Grundlage der Fondsselektion bildet das mehrstufige Schoellerbank FondsRating. Subfonds, die gezielt nur Teilbereiche (z. B. einzelne Länder oder Branchen) abdecken, werden nicht aufgenommen. Durch die unterschiedlichen Investmentstile der Subfonds (Multi-Manager-Ansatz) soll das Risiko bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung für den Dachfonds reduziert werden.

Bericht

Die Aktienmärkte in Europa schlossen die Berichtsperiode, begleitet von deutlichen Schwankungen, per Saldo mit einem Minus ab. Gut hielten sich die Börsen in Deutschland (MSCI Germany -1,6%) und Österreich (MSCI Austria -0,3%), während beispielsweise Großbritannien (MSCI United Kingdom -7,0%) und Spanien (MSCI Spain -11,2%) die letzten sechs Monate deutlich im negativen Terrain beendeten. Der breite MSCI Europe verlor im selben Zeitraum 4,0%.

Der All Europe hielt sich vergleichsweise hervorragend und gab unter dem Strich lediglich 0,83% ab. Einige Subfonds entwickelten sich in diesem Zeitraum sehr erfreulich, wobei der Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities mit einer Wertentwicklung von +5,8% am besten abschnitt. Das Schlusslicht im Portfolio bildete der UBAM Equity Europe mit -2,7%. Damit lagen im Berichtszeitraum sämtliche Subfonds vor ihrem Vergleichsindex!

Es kam in der Berichtsperiode zu folgenden Veränderungen im Portfolio:

Der UBAM Europe Equity wurde im Juli etwas reduziert und dafür der Bestand am JPMorgan Europe Strategic Growth sowie am Threadneedle Pan European minimal angehoben.

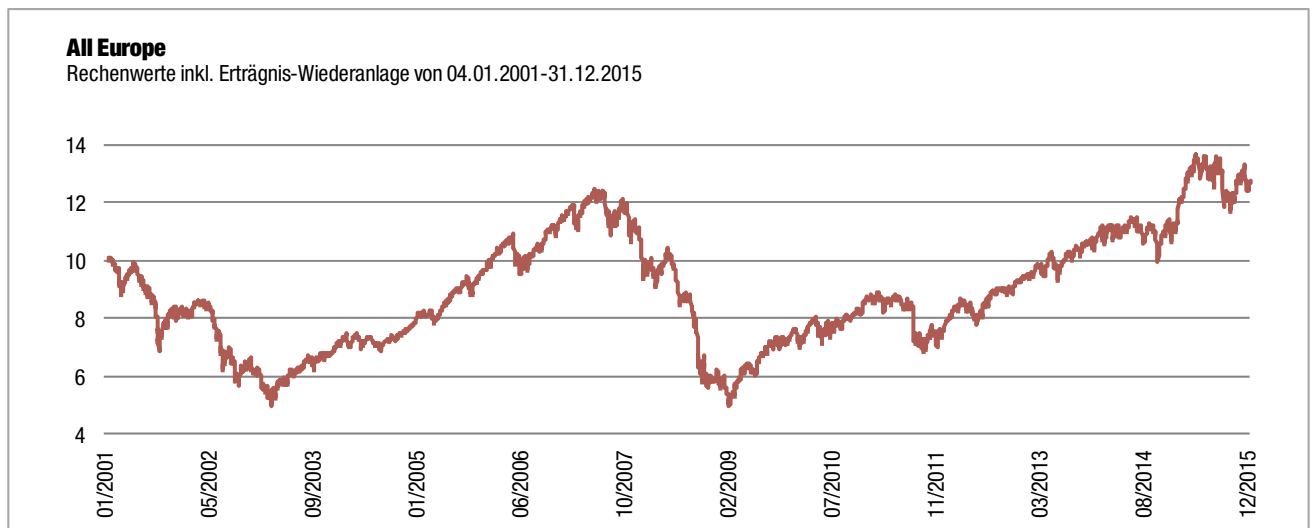
Im September kam es zum vollständigen Verkauf des Metzler European Growth, da der Fonds im Rahmen des Schoellerbank FondsRating den Stern für die "Überdurchschnittliche Kursentwicklung" verloren hat. Im Gegenzug dafür wurde der Jupiter European Growth neu in das Portfolio aufgenommen. Der Fondsmanager des neuen Fonds setzt auf ein eher konzentriertes Portfolio und investiert nur in Unternehmen, von denen er zu 100% überzeugt ist, dass diese ihre Wettbewerbsvorteile langfristig verteidigen können. Bislang hat sich dieser Ansatz durchaus bewährt.

Fondsdetails in EUR

Das Fondsvermögen des All Europe belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 7,01 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 552.679 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All Europe betrug per 31.12.2015 EUR 12,69.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 12,88) unter Berücksichtigung der am 01.09.2015 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,08 je Anteil eine Wertveränderung von -0,83%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 04.01.2016 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	
2010/2011	10.004.335,86	8,47	0,22	0,00	+12,19
2011/2012	9.075.447,44	8,19	0,40	0,00	-3,31
2012/2013	10.293.253,43	9,64	0,69	0,00	+17,70
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 ²⁾	7.013.757,74	12,69	-	-	-0,83

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 01.07.2015 bis zum 31.12.2015.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiere	30.06.2015		31.12.2015	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Investmentfonds lautend auf				
EUR	7,42	99,90	6,92	98,69
Summe Investmentfonds	7,42	99,90	6,92	98,69
Wertpapiere insgesamt	7,42	99,90	6,92	98,69
Bankguthaben	0,01	0,10	0,09	1,32
Sonstiges Vermögen (Zinsenansprüche, Abgrenzungen)	0,00	0,00	0,00	-0,01
Fondsvermögen	7,43	100,00	7,01	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	12,88
Auszahlung am 01.09.2015 von EUR 0,08 (entspricht 0,0066 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	12,69
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	12,77
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-0,83
Nettoertrag pro Anteil	-0,11

1) Rechenwert am 01.09.2015 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 12,21.

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 31.12.2015

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stk./Nom. in 1.000	Verkäufe/ Abgänge Stk./Nom. in 1.000	Be- stand	Kurs	Kurswert in Euro	% Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Großbritannien							
Threadneedle Investment Funds - Threadneedle Pan European Retail Net	GB0009583252	70.000	0	300.000	1,8561	556.830,00	7,94
Summe						556.830,00	7,94
Emissionsland Irland							
JOHCM European Select Val A Inc	IE0032904330	0	15.000	250.000	3,3120	828.000,00	11,80
Summe						828.000,00	11,80
Emissionsland Luxemburg							
Allianz Europe Equity Growth I	LU0256880153	0	40	340	2.423,0700	823.843,80	11,75
Invesco Funds - Invesco Pan							
European Structured Equity Fund C	LU0119753134	0	4.000	48.000	18,8800	906.240,00	12,92
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth C	LU0129443577	4.000	2.000	26.000	26,3500	685.100,00	9,77
The Jupiter Global Funds - Jupiter European Opportunities Class I	LU0260087274	0	1.500	17.500	26,8300	469.525,00	6,69
The Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth Class D	LU0946223103	39.000	0	39.000	14,2800	556.920,00	7,94
T. Rowe Price SICAV European Equity Fund Q	LU0983346296	0	3.000	60.000	12,7600	765.600,00	10,92
Threadneedle (Lux) Pan European Smaller Companies IE	LU0329573587	0	1.000	13.500	37,6100	507.735,00	7,24
UBAM - Europe Equity I	LU0132667782	0	750	1.850	444,3300	822.010,50	11,72
Summe						5.536.974,30	78,95
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						6.921.804,30	98,69
Summe Investmentfonds						6.921.804,30	98,69
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						6.921.804,30	98,69
Bankguthaben						92.820,18	1,32
Zinsenansprüche						9,80	0,00
Sonstige Abgrenzungen						-876,54	- 0,01
Fondsvermögen						7.013.757,74	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile		Stück	552.679				
Anteilswert Thesaurierungsanteile		Euro	12,69				

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 Irland			
Metzler European Growth B	IE00B3ZLWY60	0	2.700

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 2016

Standorte

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