

“ All Japan ”



“ 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 31.12.2020	10
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	12

“ Allgemeine Fondsdaten ”

All Japan

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000719695

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5, 5024 Salzburg, Österreich
Telefon: +43-662-885511
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
Ministerialrat Dr. Hannes SCHUH, MBA
(Staatskommissär-Stv.)

Aufsichtsrat

Peter JENEWEIN
(Vorsitzender)
Dr. Peter FUCHSBERGER
(Vorsitzender-Stv.)
Paolo BOZZOLO
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

55 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<http://www.schoellerbank.at/invest>

Sehr geehrte(r) Anteilhaber(in)

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Halbjahresbericht des All Japan für das 1. Halbjahr vom 01.07.2020 bis zum 31.12.2020 vorzulegen.

Besondere Hinweise

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

Die Fondsbestimmungen des All Japan wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der All Japan 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 Japan 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. Erstellt von der Schoellerbank Invest AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Schoellerbank Aktiengesellschaft.

“Anlagestrategie / Bericht”

Anlagestrategie

Der All Japan investiert in Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Japan. Die Selektion der Subfonds erfolgt anhand der strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest AG. Ausgewählt werden nur Investmentfonds, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Über- und Untergewichtung einzelner Teilbereiche können sich aufgrund der jeweiligen Markteinschätzung der Subfonds-Manager ergeben. Es kommt der „Multi-Manager-Ansatz“ zur Anwendung, d.h. es werden Fonds mit unterschiedlichen Investmentstilen kombiniert. Damit wird das Ziel verfolgt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Wertschwankungsrisiko für den Dachfonds zu verringern.

Bericht

Die Aktienmärkte der Region Asien/Pazifik tendierten im Berichtszeitraum durchaus freundlich. Der Börsenplatz am Kabutocho erzielte dabei eine Kurssteigerung von rund +13,2% (gemessen am MSCI Japan in EUR). Sämtliche Subfonds profitierten von diesen positiven Vorgaben und bewegten sich in den vergangenen sechs Monaten performancemäßig im zweistelligen Bereich. Diese Rahmenbedingungen spiegeln sich auch bei der Kursentwicklung des All Japan wider, welche im ersten Berichtshalbjahr des Rechnungsjahres 2020/2021 bei +16,47% lag. Somit konnte der Dachfonds im Vergleich zu seinem Index in diesem Zeitraum eine Outperformance erzielen. Der Yen tendierte in den vergangenen sechs Monaten gegenüber der Europäischen Einheitswährung etwas schwächer.

In der Dachfonds-Struktur kam es im Berichtshalbjahr zu folgenden Veränderungen: Im Juli erfolgte der gänzliche Verkauf des BNP Paribas Japan Small Cap. Dafür wurden beim JPM Japan Equity und beim GS Japan Equity Partners Anteilszukäufe getätigt. Das aktuelle Fondsvolumen liegt per Ende Dezember 2020 bei EUR 132,57 Millionen.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des All Japan belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 132,57 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 12.023.812,237 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All Japan betrug per 31.12.2020 EUR 11,03.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 9,47) unter Berücksichtigung der am 01.09.2020 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR Null je Anteil eine Wertveränderung von +16,47%.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



1) Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 04.01.2021 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	
2015/2016	122.593.540,38	7,70	0,3774	0,0746	-15,79
2016/2017	115.464.731,31	8,97	0,2640	0,0557	+17,59
2017/2018	121.319.645,84	9,68	0,8360	0,1667	+8,60
2018/2019	118.225.573,58	8,68	0,2826	0,0569	-8,75
2019/2020	116.043.019,21	9,47	0,0000	0,0000	+9,83
2020 ²⁾	132.566.101,43	11,03	-	-	+16,47

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 01.07.2020 bis zum 31.12.2020.

“ Zusammensetzung des Fondsvermögens ”

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

Wertpapiere	30.06.2020		31.12.2020	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Investmentfonds lautend auf				
EUR	63,61	54,82	74,25	56,01
JPY	52,60	45,33	58,14	43,86
Summe Investmentfonds	116,21	100,15	132,39	99,87
Wertpapiere insgesamt	116,21	100,15	132,39	99,87
Bankguthaben	-0,17	-0,15	0,19	0,14
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	0,00	0,00	-0,01	-0,01
Fondsvermögen	116,04	100,00	132,57	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	9,47
Auszahlung am 01.09.2020 von EUR Null (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	11,03
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	11,03
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+16,47
Nettoertrag pro Anteil	+1,56

1) Rechenwert am 01.09.2020 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 9,41.

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 31.12.2020 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
GAM Star Japan Leaders Class I	IE00BD5W6F88	0	0	700.000	15,5816	10.907.120,00	8,23
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund B EUR Unhedged	IE00B3ZYDS66	0	2.000	37.000	295,6795	10.940.141,50	8,25
Summe						21.847.261,50	16,48
Emissionsland Luxemburg							
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio I	LU1837047379	300.000	0	1.040.000	14,1000	14.664.000,00	11,06
JPM Funds - Japan Equity Fund I	LU1599544043	36.000	0	86.000	174,6500	15.019.900,00	11,33
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund I	LU0230817925	0	30.000	1.100.000	20,6500	22.715.000,00	17,13
Summe						52.398.900,00	39,53
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						74.246.161,50	56,01
Investmentfonds auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Irland							
Comgest Growth Japan I	IE00BQ1YBP44	0	90.000	1.420.000	1.971,0000	22.126.808,44	16,69
Summe						22.126.808,44	16,69
Emissionsland Luxemburg							
BL-Equities Japan BI	LU0578148610	0	10.000	122.000	18.273,0000	17.624.365,56	13,29
DWS Invest CROCI Japan IC	LU1769942076	0	0	52.000	23.977,7300	9.857.237,41	7,44
Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund C	LU0607515953	0	0	570.000	1.894,0000	8.534.903,94	6,44
Summe						36.016.506,91	27,17
Summe Investmentfonds auf Japanische Yen lautend, umgerechnet zum Kurs von 126,49000						58.143.315,35	43,86
Summe Investmentfonds						132.389.476,85	99,87

		Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gliederung des Fondsvermögens			
Wertpapiere		132.389.476,85	99,87
Bankguthaben		193.155,54	0,14
Sonstige Abgrenzungen		-16.530,96	- 0,01
Fondsvermögen		132.566.101,43	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	12.023.812,237	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	11,03	

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			
BNP Paribas Funds Japan Small Cap	LU0102000758	0	82.000

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) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Schoellerbank Invest AG

.....
Mag. Thomas Meitz

.....
Mag. Michael Schützinger

.....
Christian Fegg

Salzburg, im Februar 2021

Standorte Schoellerbank Aktiengesellschaft

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

E-Mail: info@schoellerbank.at

www.schoellerbank.at