

“ All Japan ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)	6
Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance)	7
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021	8
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	11

“ 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

Mag. Dieter HENGL
(AR-Vorsitzender)
Robert WIESELMAYER
(AR-Vorsitzender-Stv.)
Dr. Peter FUCHSBERGER
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

57 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<https://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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 vorzulegen. Dem Halbjahresbericht wurde die Preisberechnung vom 03.01.2022 zu Grunde gelegt.

Besondere Hinweise

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

Wir möchten Sie darüber informieren, dass aufgrund technischer Probleme außergewöhnliche Umstände im Sinne des § 56 Abs 1 InvFG 2011 vorlagen, daher konnte am 27. Oktober 2021 kein Rechenwert ermittelt werden. Es wurde an diesem Tag das Anteilscheingeschäft ausgesetzt. Die Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäftes erfolgte am 28. Oktober 2021.

Die Fondsbestimmungen des All Japan wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 01.03.2021 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 ist ein Dachfonds, der in Aktienfonds mit Anlage-schwerpunkt Japan investiert. Die Auswahl der Subfonds basiert auf den langjährig bewährten qualitativen und quantitativen Selektionskriterien der Schoellerbank Invest AG. Unter- und Übergewichtungen einzelner Teilbereiche ergeben sich primär aufgrund der jeweiligen Markteinschätzung der Subfonds-Manager. Durch die Anwendung des „Multi-Manager-Ansatzes“ wird das Ziel verfolgt, bei gleichzeitiger Ertragsoptimierung das Risiko für den Dachfonds zu reduzieren.

Bericht

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im ersten Halbjahr des Rechnungsjahres 2021/2022 regionsbezogen sehr unterschiedlich. Gerade zu Beginn der Berichtsperiode sorgte die chinesische Aufsichtsbehörde mit Regulierungen im Bildungssektor sowie im Immobiliensektor für verunsicherte Marktteilnehmer. Hinzu kam noch die Angst vor einer Drosselung der Wertschriften-käufe (Tapering) seitens der US-Notenbank und dem nicht genug, trat auch das Corona-Virus immer wieder in einer neuen mutierten Variante ans Tageslicht. Dies alles führte dazu, dass die Kursschwankungen an den internationalen Aktienmärkten im Berichtszeitraum stark angestiegen sind. Jedoch trotzten viele Marktteilnehmer diesen schlechten Nachrichten und nutzten die erhöhte Volatilität am Aktienmarkt als optimale Kaufgelegenheit. Dies führte dazu, dass gerade die Börsenplätze der entwickelten Länder in den vergangenen sechs Monaten zum Teil stark an Wert zulegen konnten. Hingegen verzeichnete gerade der chinesische Aktienmarkt und infolgedessen auch Handelsplätze vieler Schwellenländer negative Kursverläufe. In Summe verzeichnete der japanische Aktienmarkt im Berichtszeitraum 2021/2022 eine Performance von +4,7% (gemessen am MSCI Japan in EUR).

Der All Japan konnte von diesem Börsenumfeld – trotz der chinesischen Störfeuer – profitieren und beendete die Berichtsperiode mit einem Wertzuwachs von +3,15%. Sehr stark und zugleich vor der Benchmark platzierten sich in den abgelaufenen sechs Monaten der GS Japan Equity, der JPM Japan Growth sowie der GAM Star Japan Leaders. Das Schlusslicht bildete dieses Mal der T. Rowe Price Japanese Equity.

In der Dachfonds-Struktur kam es im ausgewiesenen Zeitraum zu folgenden Veränderungen: Im August erfolgte der gänzliche Verkauf des Comgest Growth Japan. Die freigewordene Liquidität wurde in das bestehende Portfolio investiert. Im November kam es mit dem Pictet-Japanese Equity Selection zu einer Neuaufnahme, dafür findet sich der BL-Equities Japan nicht mehr im Portfolio. Der All Japan setzt sich aktuell aus zehn Subfonds zusammen und hält ein Fondsvolumen per Stichtag Ende Dezember 2021 von EUR 125,2 Millionen.

“Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)”

Rechnungsjahresende	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021 ²⁾
Fondsvermögen	118.225.573,58	116.043.019,21	128.956.400,28	125.159.751,76
Thesaurierungsanteil				
AT0000719695				
Rechenwert je Anteil	8,68	9,47	10,76	11,04
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.615.273,858	12.252.745,596	11.987.284,104	11.341.011,024
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,2826	0,0000	0,5596	-
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	0,0569	0,0000	0,0585	-
Wertentwicklung in % ¹⁾	-8,75	+9,83	+13,62	+3,15

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.

“ Wertentwicklung des 1. Halbjahres (Fonds-Performance) ”

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

Pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

Thesaurierungsanteil	
AT0000719695	
Anteilswert am Beginn des 1. Halbjahres	10,76
Auszahlung am 01.09.2021 von EUR 0,0585 (entspricht 0,0053 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	11,04
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	11,10
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	+3,15
Nettoertrag pro Anteil	+0,34

1) Rechenwert am 01.09.2021 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 11,00.

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 31.12.2021 ”

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

Wertpapier- Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge Stück (ger.)/Nominale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/ Abgänge (in 1.000 ger.)	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
GAM Star Japan Leaders Class Institutional	IE00BD5W6F88	15.000	45.000	475.000	16,1682	7.679.895,00	6,14
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund B Unhedged	IE00B3ZYDS66	0	2.000	33.000	300,9092	9.930.003,60	7,93
Summe						17.609.898,60	14,07
Emissionsland Luxemburg							
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund Y	LU0933613423	235.000	30.000	855.000	22,5900	19.314.450,00	15,43
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio I	LU1837047379	130.000	65.000	1.040.000	15,9200	16.556.800,00	13,23
JPM Funds - Japan Equity Fund I	LU1599544043	0	7.000	61.000	184,2300	11.238.030,00	8,98
M&G (Lux) Japan Fund C	LU1670626529	170.000	160.000	690.000	24,1744	16.680.336,00	13,33
Pictet-Japanese Equity Selection I	LU0255975673	51.000	0	51.000	182,7100	9.318.210,00	7,45
T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund I	LU0230817925	0	10.000	685.000	19,8800	13.617.800,00	10,88
Summe						86.725.626,00	69,29
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						104.335.524,60	83,36
Investmentfonds auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Luxemburg							
DWS Invest CROCI Japan IC	LU1769942076	0	3.000	48.000	27.539,3800	10.138.750,12	8,10
Invesco Funds - Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund C	LU0607515953	95.000	40.000	635.000	2.098,0000	10.218.054,92	8,16
Summe						20.356.805,04	16,26
Summe Investmentfonds auf Japanische Yen lautend, umgerechnet zum Kurs von 130,38000						20.356.805,04	16,26
Summe Investmentfonds						124.692.329,64	99,63

		Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gliederung des Fondsvermögens			
Wertpapiere		124.692.329,64	99,63
Bankguthaben		477.919,15	0,38
Sonstige Abgrenzungen		-10.497,03	- 0,01
Fondsvermögen		125.159.751,76	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	11.341.011,024	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	11,04	

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.)
Investmentfonds			
Investmentfonds auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Irland			
Comgest Growth Japan I	IE00BQ1YBP44	0	600.000
Emissionsland Luxemburg			
BL-Equities Japan BI	LU0578148610	17.000	105.000

Hinweis zur Bewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Fonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile.

Der Gesamtwert des Fonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.

Der Gesamtwert des Fonds wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren errechneten Werten bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

“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 2022