

“ All Asia ”



“ Inhaltsverzeichnis ”

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Anlagestrategie / Bericht	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Fonstdetails 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 Asia

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

ISIN/Thesaurierung: AT0000721436

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 Asia 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 Asia ausschließlich in andere Investmentfonds veranlagt (Dachfonds).

Die Fondsbestimmungen des All Asia wurden von der Finanzmarktaufsicht bewilligt und sind mit 13.09.2012 in Kraft getreten. Der All Asia 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 Asia 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 Asia investiert in Aktienfonds mit dem Schwerpunkt Asien/Pazifik exkl. Japan. Die Selektion der Subfonds erfolgt anhand der strengen qualitativen und quantitativen Kriterien des Schoellerbank FondsRating. Es kommen nur Investmentfonds in Frage, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und/oder einen steuerlichen Vertreter im Inland aufweisen. Über- und Untergewichtungen 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

Zu viele Belastungsfaktoren haben im Berichtszeitraum die Kursentwicklung der internationalen Aktienmärkte beeinflusst. Die permanente Unruhe zwischen den USA und China hinsichtlich der Zölle drückte auf das Investitionsklima. Auch die Europäische Union steht durch den Konflikt mit der italienischen Regierung und dem bislang ungewissen Ausgang des Brexit vor einer neuen Belastungsprobe. Dies alles führte dazu, dass die Volatilität an den weltweiten Handelsplätzen stark zugenommen hat. Das politische Umfeld, welches momentan von Unsicherheit und Konfrontationen gekennzeichnet ist, wirkte auf diese Lage nicht gerade beruhigend.

Diese Störfeuer, gepaart mit hohen Wertschwankungen führten dazu, dass sich in der Berichtsperiode alle großen internationalen Aktienmärkte im negativen Terrain bewegten: In Euro ausgewiesen verloren US-amerikanische Titel in den vergangenen sechs Monaten rund 5,5% (MSCI USA) an Wert, gefolgt von Aktien der globalen Schwellenländer (MSCI EM -6,5%, MSCI AC Asia ex Japan -8,2%). Japanische Beteiligungspapiere (MSCI Japan -9,2%) traf dieses volatile Marktumfeld noch stärker. Das Schlusslicht bildete im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/2019 der europäische Aktienmarkt: Gemessen am MSCI Europe tendierte dieser rund 10,1% tiefer als zu Beginn der Periode.

„Und jährlich grüßen die tiefen Renditen“, so könnte man das Marktumfeld im Anleihenbereich sowie die fortdauernde Niedrigzinsphase in Europa und Japan beschreiben. Einzig die US-amerikanische Notenbank wurde restriktiver und hat die Zinsen in den vergangenen Monaten bereits mehrfach angehoben. Staatsanleihen der Eurozone legten – gemessen am FTSE EMU Government Bond Index – im ersten Berichtshalbjahr rund 0,3% an Wert zu.

Der von vergleichsweise hohen Marktschwankungen geprägte asiatisch-/pazifische Aktienmarkt bot per saldo für den All Asia durchwegs schwierige Rahmenbedingungen. So tendierte der Dachfonds in den letzten sechs Monaten um 9,99% tiefer.

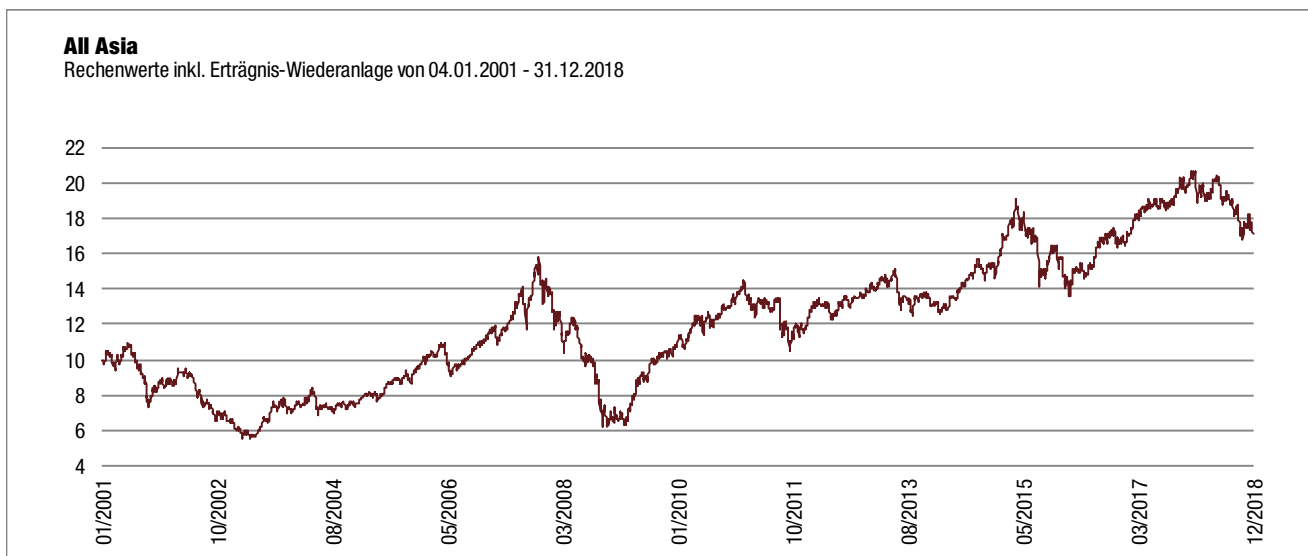
In der Berichtsperiode kam es im Hinblick auf die Fondsstruktur des All Asia mit dem GAM Asia Focus Equity zu einer Neuaufnahme. Um die dafür erforderliche Liquidität zu schaffen, erfolgte der gänzliche Verkauf des M&G Asian.

“Fondsdetails in EUR”

Das Fondsvermögen des All Asia belief sich zum Ende des 1. Halbjahres auf 196,40 Millionen Euro. Die Zahl der umlaufenden Anteile lag bei 11.845.832,848 Stück.

Der errechnete Wert je Anteil am All Asia betrug per 31.12.2018 EUR 16,58.¹⁾ Dies bedeutet gegenüber dem errechneten Wert zu Beginn des 1. Halbjahres (EUR 18,51) unter Berücksichtigung der am 03.09.2018 erfolgten Auszahlung gemäß § 58 Investmentfondsgesetz 2011 in Höhe von EUR 0,0888 je Anteil eine Wertveränderung von -9,99%.

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	155.813.619,11	14,04	0,00	0,02	+6,13
2014/2015	222.720.742,77	16,86	0,54	0,16	+20,24
2015/2016	220.340.791,57	15,24	0,2214	0,0436	-8,63
2016/2017	194.319.302,60	18,08	0,7678	0,1558	+18,95
2017/2018	203.781.087,60	18,51	0,4359	0,0888	+3,25
2018 ²⁾	196.401.923,82	16,58	-	-	-9,99

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	116,04	56,94	111,21	56,62
USD	86,78	42,59	83,77	42,65
Summe Investmentfonds	202,82	99,53	194,98	99,27
Wertpapiere insgesamt	202,82	99,53	194,98	99,27
Bankguthaben	0,97	0,47	1,43	0,73
Sonstiges Vermögen (Abgrenzungen)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Fondsvermögen	203,78	100,00	196,40	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	18,51
Auszahlung am 03.09.2018 von EUR 0,0888 (entspricht 0,0049 Anteilen) ¹⁾	
Anteilswert am Ende des 1. Halbjahres	16,58
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile	16,66
Wertentwicklung eines Anteils im 1. Halbjahr in %	-9,99
Nettoertrag pro Anteil	-1,85

1) Rechenwert am 03.09.2018 (Auszahlungstag) für einen Thesaurierungsanteil EUR 18,17.

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 31.12.2018 ”

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	Bestand (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentfonds							
Investmentfonds auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
Barings International Umbrella Fund - Barings Asia Growth Fund Class I	IE00B3BC9X17	20.000	0	235.000	73,7700	17.335.950,00	8,83
Summe						17.335.950,00	8,83
Emissionsland Luxemburg							
Templeton Asian Smaller Companies Fund I Fidelity Funds -	LU0390136579	0	0	300.000	58,1700	17.451.000,00	8,89
Asian Special Situations Fund I GAM Multistock -	LU1357938338	120.000	0	1.950.000	14,0500	27.397.500,00	13,95
Asia Focus Equity I1 unhedged Schroder International Selection Fund Asian Opportunities C	LU1861083530	240.000	0	240.000	91,2600	21.902.400,00	11,15
	LU0248183658	80.000	0	1.460.000	18,5758	27.120.668,00	13,81
Summe						93.871.568,00	47,80
Summe Investmentfonds auf Euro lautend						111.207.518,00	56,62
Investmentfonds auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
Comgest Growth Asia Pac ex Japan I Hermes Asia ex-Japan Equity Fund C	IE00B5MQDC34	110.000	0	1.050.000	20,9400	19.202.620,09	9,78
	IE00BRHYB110	0	0	7.500.000	2,6755	17.525.109,17	8,92
Summe						36.727.729,26	18,70
Emissionsland Luxemburg							
BlackRock Global Funds - Asian Growth Leaders Fund I2 Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund A Annual Distribution	LU1091682382	180.000	0	1.980.000	12,4700	21.563.842,79	10,98
	LU1775951525	3.620.000	0	3.620.000	8,0600	25.482.270,74	12,97
Summe						47.046.113,53	23,95
Summe Investmentfonds auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14500						83.773.842,79	42,65
Summe Investmentfonds						194.981.360,79	99,27

		Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gliederung des Fondsvermögens			
Wertpapiere		194.981.360,79	99,27
Bankguthaben		1.428.695,09	0,73
Sonstige Abgrenzungen		-8.132,06	0,00
Fondsvermögen		196.401.923,82	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	11.845.832,848	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	16,58	

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 Euro lautend			
Emissionsland Großbritannien			
M&G Asian Fund Euro C	GB0030939994	0	510.000
Investmentfonds auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
Invesco Funds Series - Invesco Asian Equity Fund A	IE0030381945	50.000	3.450.000

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) 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