

HALBJAHRESBERICHT  
FRS DYNAMIK  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. OKTOBER 2019 BIS  
31. MÄRZ 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des FRS Dynamik Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des FRS Dynamik über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch Italien und Südkorea mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern der Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, ein Gift für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte. Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche Finanzkrise abwenden können. Es besteht aber ein Restrisiko, dass wichtige Industrieländer aus Angst vor zu vielen Todesfällen bei der wichtigen Wählerschicht der Pensionisten ihre Wirtschaft 3-6 Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohendem Staatsbankrott in Italien resultieren würde. Vor diesem Hintergrund ist die Unsicherheit über die weitere Entwicklung aktuell deutlich erhöht, was sich auch in einer eingeschränkten Liquidität und stark erhöhten Schwankungen an den Finanzmärkten widerspiegelt.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 117.492  
zu Halbjahresende 121.062

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil ( AT0000698071 ) betrug EUR 166,02

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
CCL Industries Incorporation B	CA1249003098	CAD	10.000	10.000	0	39,5400	253.039,81	1,26
							<b>253.039,81</b>	<b>1,26</b>
dormakaba Holding AG	CH0011795959	CHF	750	0	0	421,2000	298.836,44	1,49
Alcon Incorporation (CHF)	CH0432492467	CHF	5.000	0	0	48,7350	230.512,72	1,15
AMS AG (CHF)	AT0000A18XM4	CHF	10.000	0	0	9,2280	87.295,43	0,43
Cie Financiere Richemont (CHF)	CH0210483332	CHF	5.000	0	0	52,1000	246.428,91	1,23
Clariant Namensaktien	CH0012142631	CHF	15.000	0	0	15,8850	225.404,41	1,12
Coltene Holding AG	CH0025343259	CHF	2.500	0	0	64,0000	151.357,49	0,75
Geberit AG reg. (CHF)	CH0030170408	CHF	1.000	0	0	424,1000	401.191,94	2,00
Inficon Holding AG	CH0011029946	CHF	1.000	0	0	614,0000	580.834,36	2,89
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	10.443	0	0	34,2500	338.352,80	1,68
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	8.800	0	0	99,8000	830.801,25	4,13
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	8.800	0	0	77,8000	647.658,69	3,22
							<b>4.038.674,44</b>	<b>20,09</b>
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	10.000	0	0	404,8500	542.207,40	2,70
							<b>542.207,40</b>	<b>2,70</b>
bet-at-home.com AG	DE000A0DNAY5	EUR	8.000	0	0	26,9200	215.360,00	1,07
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	15.000	0	0	13,2000	198.000,00	0,99
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	5.436	0	0	52,6800	286.368,48	1,42
Covestro AG	DE0006062144	EUR	10.000	0	0	27,3700	273.700,00	1,36
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	2.000	0	0	139,1500	278.300,00	1,38
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	20.000	0	0	6,3100	126.200,00	0,63
Hornbach Holding AG Co. KGaA	DE0006083405	EUR	5.000	0	0	37,2500	186.250,00	0,93
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	3.000	0	0	51,3500	154.050,00	0,77
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	100.000	50.000	0	2,7375	273.750,00	1,36
Oeeno S.A.	FR0000052680	EUR	20.491	0	0	10,2000	209.008,20	1,04
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	10.000	0	0	16,3000	163.000,00	0,81
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	21.497	0	0	15,1500	325.679,55	1,62
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	25.000	0	0	23,0900	577.250,00	2,87
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	5.000	2.000	0	80,5100	402.550,00	2,00
TUI AG NamensAktien o.N.	DE000TUA0000	EUR	50.000	50.000	0	4,1090	205.450,00	1,02
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	15.000	15.000	0	19,7250	295.875,00	1,47

Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	15.000	0	0	18,0000	270.000,00	1,34	
							<b>4.440.791,23</b>	<b>22,09</b>	
Ping An Insurance Group	CNE1000003X6	HKD	30.000	30.000	0	75,4000	264.378,97	1,32	
							<b>264.378,97</b>	<b>1,32</b>	
FANUC Corp.	JP3802400006	JPY	2.000	0	0	014.955,0000	250.628,46	1,25	
							<b>250.628,46</b>	<b>1,25</b>	
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	20.000	0	0	155,7500	266.494,42	1,33	
							<b>266.494,42</b>	<b>1,33</b>	
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	30.000	0	0	78,6800	213.852,77	1,06	
Hexpol AB	SE0007074281	SEK	75.000	0	0	57,0000	387.315,97	1,93	
							<b>601.168,74</b>	<b>2,99</b>	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	7.500	2.500	0	58,4700	397.430,67	1,98	
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	1.500	0	0	191,2700	260.019,03	1,29	
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	500	0	0	1.146,3100	519.444,44	2,58	
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	2.500	0	0	254,8100	577.329,16	2,87	
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	10.000	0	0	45,0000	407.830,34	2,03	
Danaher Corporation	US2358511028	USD	4.638	0	362	140,8200	591.918,76	2,95	
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	3.750	1.250	0	97,6900	332.007,88	1,65	
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	6.000	6.000	0	37,5000	203.915,17	1,01	
International Business Machines (IBM) Shares (U\$)	US4592001014	USD	5.000	0	0	112,9300	511.736,45	2,55	
Kraft Heinz Corporation (USD)	US5007541064	USD	20.000	0	0	25,1700	456.226,21	2,27	
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	5.000	0	0	160,2300	726.073,95	3,61	
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	1.500	0	0	265,5900	361.052,20	1,80	
PayPal Holdings Inc.	US70450V1038	USD	5.000	2.000	0	97,0300	439.686,42	2,19	
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	3.500	0	0	99,8000	316.566,97	1,58	
							<b>6.101.237,65</b>	<b>30,36</b>	
Naspers Ltd. (ZAR)	ZAE000015889	ZAR	1.643	0	1	2.508,8800	208.939,81	1,04	
							<b>208.939,81</b>	<b>1,04</b>	
<b>Genußscheine</b>									
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	2.500	0	0	308,8000	730.299,88	3,63	
							<b>730.299,88</b>	<b>3,63</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>17.697.860,81</b>	<b>88,05</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Eganagoldpfeil Hldgs. Ltd.	KYG2943E1329	HKD	304.038	0	0	0,0000	0,00	0,00	
<b>Bezugsrechte</b>									
Bank Austria CA "Ansprüche auf Nachzahlung"	AT0000A0AJ61	EUR	1.000	0	0	0,0000	0,00	0,00	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.697.860,81</b>	<b>88,05</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	1.228.925,09				1.228.925,09	6,11	
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>									
		DKK	309.447,00				41.443,61	0,21	
		GBP	2.108,94				2.372,26	0,01	
		SEK	347.550,00				31.488,11	0,16	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		CAD	481.601,75				308.205,39	1,53	
		CHF	299.527,03				283.347,87	1,41	
		JPY	1.084.118,00				9.084,28	0,05	
		NOK	475.500,00				40.679,97	0,20	
		USD	505.778,00				458.381,37	2,28	
		ZAR	13.104,00				664,21	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.404.592,16</b>	<b>11,96</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>									
		CAD	930,03				595,18	0,00	
		NOK	634,28				54,26	0,00	
		USD	718,39				651,07	0,00	
		ZAR	169,08				8,57	0,00	
<b>Dividendenansprüche</b>									
		CAD	1.350,00				863,94	0,00	
		DKK	39.055,00				5.230,56	0,03	
		JPY	157.260,00				1.317,75	0,01	
		USD	5.057,81				4.583,84	0,02	
<b>Spesen Zinsertrag</b>									
		CHF	-552,92				-523,05	0,00	
		EUR	-848,32				-848,32	0,00	
<b>Verwaltungsgebühren</b>									
		EUR	-14.796,43				-14.796,43	-0,07	
<b>Depotgebühren</b>									
		EUR	-575,95				-575,95	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.438,58</b>	<b>-0,02</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>20.099.014,39</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000698071					EUR	166,02		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000698071					STK	121.062,47997		

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10340	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,56260	CAD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,05710	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,46670	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,68880	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,03750	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	119,34000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,55590	HKD
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	19,72860	ZAR
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88900	GBP

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermgenwerten, 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 Vermgenwert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermgenwert, 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermgenaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Daimler AG	DE0007100000	EUR	0	10.000
ProSiebenSat.1 Media SE Namensaktien (EUR)	DE000PSM7770	EUR	0	25.000
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	USD	0	200
Envista Holdings Corp. DL -,01	US29415F1049	USD	2.019	2.019
HP Inc.	US40434L1052	USD	13.000	13.000
Ping An Insurance (USD)	US72341E3045	USD	13.000	13.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht AMS AG (CHF)	CH0513825809	CHF	10.000	10.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC	NL0013995400	EUR	21.497	21.497

Wien, am 06. April 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung