

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

HALBJAHRESBERICHT

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

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des FRS Substanz 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 191.497
zu Halbjahresende 214.039

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000698089) betrug EUR 142,70

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	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Aktien									
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	50.020	11.953	0	31,2500	1.563.125,00	5,12	
IMMOFINANZ AG	AT0000A21K52	EUR	75.000	25.000	0	16,0000	1.200.000,00	3,93	
INVESCO Physical Gold ETC	IE00B579F325	EUR	10.000	10.000	0	142,2100	1.422.100,00	4,66	
							4.185.225,00	13,70	
Obligationen									
1,2 Bank f.Tirol und Vorarlbg.FRN 26.02.2019-2025	AT0000A268H0	EUR	500.000	0	0	102,3900	511.950,00	1,68	
1,75% Dt.Bank Cap.Fin.I FRN 27.06.2005-OpenEnd	DE000A0E5JD4	EUR	1.500.000	0	0	79,8730	1.198.095,00	3,92	
2,9 Bank f.Tirol Vorarlberg FRN 23.5.2018-23.5.28	AT0000A20E94	EUR	1.000.000	0	0	103,9700	1.039.700,00	3,40	
4,5 Vorarlberg Landes- u.Hypobk. 01.12.2015-2025	AT0000A1GTF4	EUR	500.000	0	0	105,3000	526.500,00	1,72	
5 Vorarlbg.Lds.U.Hypobk.Nach-Schuld.v.30.11.12-22	AT0000A0XB21	EUR	300.000	0	0	104,1000	312.300,00	1,02	
5 Wienerberger AG FRN 06.10.2014-Open End	DE000A1ZN206	EUR	500.000	0	0	98,2000	491.000,00	1,61	
							4.079.545,00	13,36	
0,875 AMS AG CV 28.09.2017-28.09.2022	DE000A19PVM4	USD	600.000	0	0	76,3520	415.182,16	1,36	
3,15 General Electric Co. 07.09.2012-2022	US36962G6F61	USD	500.000	0	0	99,1660	449.365,60	1,47	
							864.547,76	2,83	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	9.129.317,76	29,89
Investmentfonds									
Allianz Invest Vorsorgefonds Thesaurierer	AT0000721360	EUR	10.000	2.500	0	134,1600	1.341.600,00	4,39	
Allianz Pimco Mortgage Thesaurierer	AT0000675467	EUR	13.300	0	0	83,3000	1.107.890,00	3,63	
AXA World Funds-Global Inflation Bonds I-Auss.	LU0227145975	EUR	5.000	0	0	103,0000	515.000,00	1,69	
Comgest Growth PLC-World EUR	IE00BJ625P22	EUR	40.000	10.000	0	27,2000	1.088.000,00	3,56	
Fidelity Funds SICAV - Global Health Care Fund Y	LU0936578961	EUR	51.000	13.000	0	20,7100	1.056.210,00	3,46	
Fidelity Funds SICAV - Global Technology Fund GI	LU0936579340	EUR	33.000	8.000	0	30,7900	1.016.070,00	3,33	
IQAM SparTrust M	AT0000857743	EUR	12.000	0	0	87,6400	1.051.680,00	3,44	
Macquarie Fund Solutions-Macquarie GI.Convertible	LU1274831590	EUR	100.000	0	0	10,8061	1.080.610,00	3,54	
Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund BI	LU0351545230	EUR	70.000	0	0	17,7800	1.244.600,00	4,07	
Pictet Funds - Biotech IE	LU0255977372	EUR	1.000	400	0	746,2400	746.240,00	2,44	
SEB Fund 5 - Danish Mortgage Bond Fund B-ID	LU0337316045	EUR	13.000	3.000	0	108,6740	1.412.762,00	4,63	

Universal-Inv. Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	EUR	25.000	0	0	43,8900	1.097.250,00	3,59
							12.757.912,00	41,77
Nordea Inv. Funds - Norwegian Bond B-Thes.	LU0087209911	NOK	60.000	15.000	0	224,8700	1.154.284,44	3,78
							1.154.284,44	3,78
Nordea 1 SICAV - Swedish Bond Fund BP	LU0064320186	SEK	50.000	15.000	0	307,0800	1.391.075,88	4,55
							1.391.075,88	4,55
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund-T	LU1339879915	USD	22.000	5.500	0	20,4600	407.939,10	1,34
Schroder ISF - US Dollar Liquidity C-Thes.	LU0136044012	USD	13.000	3.000	0	113,8062	1.340.837,96	4,39
							1.748.777,06	5,73
Summe Investmentfonds						EUR	17.052.049,38	55,83
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
5,75 A-Tec Industries 02.11.2005-02.11.2010	AT0000499272	EUR	300.000	0	0	0,0100	30,00	0,00
							30,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	30,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	26.181.397,14	85,72
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.713.212,11				1.713.212,11	5,61
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	16.559,86				15.665,37	0,05
		JPY	231.646,00				1.941,06	0,01
		USD	1.774.678,05				1.608.372,35	5,27
EUR-Guthaben Geldmarkt								
		EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	3,27
Summe der Bankguthaben						EUR	4.339.190,89	14,21
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	1.766,79				1.601,22	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	39.407,88				39.407,88	0,13
		USD	1.035,42				938,39	0,00
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-72,22				-72,22	0,00
		CHF	-33,39				-31,59	0,00
		EUR	-1.258,92				-1.258,92	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-17.678,76				-17.678,76	-0,06
Depotgebühren								
		EUR	-869,88				-869,88	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	22.036,12	0,07
FONDSVERMÖGEN						EUR	30.542.624,15	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000698089	EUR					142,70	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000698089	STK					214.039,00000	

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
Norwegische Krone	1 EUR =	11,68880	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,03750	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	119,34000	JPY
Schweizer Franken	1 EUR =	1,05710	CHF

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, 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 Erträge 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:

- a) 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.
- b) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Investmentfonds				
UBAM-Emerging High Yield Short Duration Corp. Bond	LU0943510148	EUR	0	11.000
UBAM-Global High Yield Solutions	LU0569863755	EUR	0	6.500
Comgest Growth PLC-Growth Japan JPY I	IE00BQ1YBP44	JPY	0	50.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Indezertifikate				
Invesco Phys.Markets Gold ETC Dt.Zt. 30.12.2100	DE000A1MECS1	EUR	2.500	10.000

Wien, am 06. April 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung