

HALBJAHRESBERICHT
MULTI-FAKTOR WELTPORTFOLIO
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. FEBRUAR 2020 BIS
31. JULI 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Multi-Faktor Weltportfolio Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Februar 2020 bis 31. Juli 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Multi-Faktor Weltportfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller 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, sehr ungünstig 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 massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monate deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

Aktuelles Statement zur Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	57.229
zu Halbjahresende	56.844

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000689294) betrug EUR 129,60

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
iShares IV-E.MSCI Europe Multifactor UCITS ETF Th.	IE00BZ0PKV06	EUR	229.610	21.000	11.000	5,7951	1.330.612,91	18,06
iShares-Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	EUR	50.937	0	0	25,0967	1.278.350,61	17,35
Amundi ETF Gl.Eq.Multi Smart All.Scientific Beta A	LU1602145119	EUR	3.290	0	0	393,2718	1.293.864,22	17,56
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF DR	LU1737652823	EUR	15.270	15.270	0	46,5773	711.235,37	9,65
Invesco Goldman Sachs Eq.Factor Index World UCITS	IE00BFG1RG61	EUR	6.356	2.236	0	128,5800	817.254,48	11,09
JPM ICAV Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	IE00BJRCLL96	EUR	61.080	64.080	3.000	20,7900	1.269.853,20	17,24
Vanguard USD Emerging Markets Gov.Bond UCITS ETF	IE00BZ163L38	EUR	12.907	12.907	0	44,0026	567.941,56	7,71
							7.269.112,35	98,67
Summe Investmentfonds						EUR	7.269.112,35	98,67
Summe Wertpapiervermögen						EUR	7.269.112,35	98,67

Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	103.264,36		103.264,36	1,40
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
	USD	6.132,47		5.222,23	0,07
Summe der Bankguthaben				EUR 108.486,59	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände					
Spesen Zinsertrag					
	EUR	-43,14		-43,14	0,00
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-10.180,48		-10.180,48	-0,14
Depotgebühren					
	EUR	-243,54		-243,54	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR -10.467,16	-0,14
FONDSVERMÖGEN				EUR 7.367.131,78	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000689294		EUR 129,60	
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000689294		STK 56.844,39913	
Umrechnungskurse/Devisenkurse					
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.07.2020 in EUR umgerechnet:					
Währung		Einheiten		Kurs	
US-Dollar		1 EUR =	1,17430	USD	

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				
iShares II-Dev.Mkts.Prop.Yield UCITS ETF (EUR) A	IE00B1FZS350	EUR	0	34.394
iShares II-J.P.Morgan \$ EM Bond EUR UCITS ETF	IE00B2NPKV68	EUR	0	6.675
iShares IV-E.MSCI World Multifactor UCITS ETF	IE00BZ0PKT83	EUR	0	223.300
Amundi Europe Equity Multi Smart All.Scientific	LU1681039563	EUR	0	13.870

Wien, am 05. August 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung