

HALBJAHRESBERICHT
NOAH F22 MULTI ASSET FONDS
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JULI 2020 BIS
31. DEZEMBER 2020

HALBJAHRESBERICHT

des NOAH F22 Multi Asset Fonds Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des NOAH F22 Multi Asset Fonds 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 62.902
zu Halbjahresende 63.981

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1X8N2) betrug EUR 107,03
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1X8P7) betrug EUR 107,03

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
db x-tr.II Euro Corporate Bond UCITS ETF	LU0478205379	EUR	750	750	0	164,0200	123.015,00	1,80
iShares IV-E.MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	IE00BD1F4N50	EUR	35.000	55.000	20.000	8,9956	314.846,00	4,60
iShares IV-E.MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	IE00BP3QZ825	EUR	6.600	18.600	14.500	47,9636	316.559,76	4,62
iShares V-S&P Gold Producers (EUR) UCITS ETF-T	IE00B6R52036	EUR	20.000	119.500	99.500	12,7096	254.192,00	3,71
iShares V-S&P 500 Financial Sector UCITS ETF	IE00B4JNQZ49	EUR	45.000	72.000	27.000	6,4782	291.519,00	4,26
iShares-EURO STOXX Mid UCITS ETF	IE00B02KXL92	EUR	5.000	7.000	4.500	62,8613	314.306,50	4,59
iShares-MDAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933923	EUR	1.000	1.500	500	260,2200	260.220,00	3,80
Allianz Euro Bond	LU0165915215	EUR	20.000	20.000	0	12,5800	251.600,00	3,67
Amundi ETF MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	LU1681041460	EUR	3.500	4.900	1.400	77,6898	271.914,30	3,97
AXA World Funds-Framlington Europe Microcap F-Thes	LU0212993595	EUR	1.120	1.120	400	364,0300	407.713,60	5,95
Invesco Russell 2000 (EUR) UCITS ETF A-T	IE00B605X402	EUR	4.000	16.200	15.700	77,7194	310.877,60	4,54
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth C-Auss.	LU0828466978	EUR	1.500	1.500	0	247,4600	371.190,00	5,42

JSS Investmentfonds-JSS OekoSar Eq.Global I	LU0405184523	EUR	1.200	1.200	0	286,8300	344.196,00	5,03
Lyxor China Enterprise (HSCEI) UCITS ETF	LU1900068914	EUR	750	4.150	3.400	133,4967	100.122,53	1,46
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	LU1829219127	EUR	1.400	2.200	800	157,1513	220.011,82	3,21
Lyxor ETF MSCI World Information Technology TR	LU0533033667	EUR	700	1.500	1.300	412,0746	288.452,22	4,21
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	LU1829220216	EUR	850	850	400	297,7700	253.104,50	3,70
OP MEDICAL BioHe(a)lth-Trends H (EUR) Auss.	LU0228344361	EUR	250	250	0	653,8900	163.472,50	2,39
SPDR Bl.Barclays EO High Yield Bond ETF	IE00B6YX5M31	EUR	2.000	5.900	3.900	57,2396	114.479,20	1,67
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	IE00B44Z5B48	EUR	1.300	1.300	1.500	138,0800	179.504,00	2,62
Threadneedle L - Global Extended Alpha	LU1879201918	EUR	20.000	20.000	9.000	14,7995	295.990,00	4,32
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	DE0009751651	EUR	200	200	0	718,0500	143.610,00	2,10
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	LU0322253906	EUR	5.100	14.600	15.500	50,0646	255.329,46	3,73
Xtrackers MSCI World Inf.Techn.Index UCITS ETF 1C	IE00BM67HT60	EUR	8.000	8.000	8.000	42,7300	341.840,00	4,99
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF	IE00BL25JP72	EUR	7.700	28.200	24.500	40,3300	310.541,00	4,53
							6.498.606,99	94,90
Summe Investmentfonds							EUR 6.498.606,99	94,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR 6.498.606,99	94,90
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	416.357,78				416.357,78	6,08
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	4.089,39				3.335,83	0,05
Summe der Bankguthaben							EUR 419.693,61	6,13
Sonstige Vermögensgegenstände								
Spesen Zinsertrag		EUR	-640,68				-640,68	-0,01
Verwaltungsgebühren		EUR	-69.587,03				-69.587,03	-1,02
Depotgebühren		EUR	-205,47				-205,47	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -70.433,18	-1,03
FONDSVERMÖGEN							EUR 6.847.867,42	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1X8N2	EUR					107,03	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1X8N2	STK					604,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1X8P7	EUR					107,03	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1X8P7	STK					63.377,03695	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,22590	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:

- 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.

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				
Indezertifikate				
INVESCO Physical Gold ETC	IE00B579F325	EUR	1.000	3.000
Investmentfonds				
db x-tr.FTSE 100 Short Daily UCITS ETF	LU0328473581	EUR	50.000	50.000
db x-tr.LPX MM Private Equity ETF 1C - Thes.	LU0322250712	EUR	15.500	15.500
db x-tr.MSCI AC Asia ex Japan Index ETF 1C - Thes.	LU0322252171	EUR	9.300	12.300
iShares II-MSCI USA Quality Dividend UCITS ETF	IE00BKM4H312	EUR	15.200	15.200
iShares II-S&P Glob.Clean Energy (EUR) UCITS ETF-A	IE00B1XNHC34	EUR	123.000	123.000
iShares III-Core MSCI Europe UCITS ETF	IE00B4K48X80	EUR	6.300	11.300
iShares III-Euro Aggregate Bd. A. UCITS ETF EUR Di	IE00B3DKXQ41	EUR	2.000	2.000
iShares III-Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	EUR	0	800
iShares IV-E.MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	IE00BQNLK786	EUR	50.000	50.000
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	DE000A0FSUK5	EUR	3.000	3.000
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	2.000	2.000
iShares-St.E.Sel.Dividend 30 [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0002635299	EUR	12.000	20.000
iShares-ST.Eu.600 Health Care[DE]UCITS ETF (EUR)-A	DE000A0Q4R36	EUR	2.900	4.100
BNP Paribas Disruptive Technology	LU0823422497	EUR	800	1.100
Deka-DAXplus Maximum Dividend UCITS	DE000ETF1235	EUR	8.000	13.000
Franklin Templeton - Franklin Technology Fund A	LU0260870158	EUR	0	4.500
FCPOP MEDICAL BioHe@lth-Trends I Ausschütter	LU0294851513	EUR	250	250
FPM FUNDS-Stockpicker Germany Small/Mid Cap Thes.	LU0207947044	EUR	0	450
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF	IE00BQ70R696	EUR	38.000	38.000
INVESCO Pan European Structured Equity Fund A-Thes	LU0119750205	EUR	0	8.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap D-The.	LU0318933487	EUR	0	1.000
Legg Mason Gl.Fund PLC-ClearBridge US Large Cap Gr	IE00B1929612	EUR	300	300
Lupus alpha Smaller German Champions A	LU0129233093	EUR	0	600
Lyxor ETF MSCI ASWI Gold	LU0854423687	EUR	5.500	5.500
Lyxor ETF MSCI World Health Care TR	LU0533033238	EUR	850	850
Lyxor Hong Kong (HSI) UCITS ETF	LU1900067940	EUR	14.000	19.000
Lyxor MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF Thes	LU1900068328	EUR	4.500	7.500
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	EUR	11.500	15.000
Lyxor New Energy UCITS ETF Aussch.	FR0010524777	EUR	39.600	39.600
Morgan Stanley Investment US Advantage ZH Thes.	LU0360484769	EUR	1.500	1.500
NORDINVEST Nordinternet Thesaurierer	DE0009785303	EUR	0	1.000
Pictet Funds - Russian Equities	LU0338482937	EUR	0	4.200
Robeco Consumer Trend Equities (EUR) D-Thes.	LU0187079347	EUR	900	900
Schroder ISF - Asian Opportunities A-Thes.	LU0248184466	EUR	6.500	14.500
SPDR Bl.Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF	IE00B41RYL63	EUR	1.600	1.600
SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B469F816	EUR	7.200	7.200
SPDR MSCI Europe Consumer Staples UCITS ETF	IE00BKWQ0D84	EUR	0	600
SPDR MSCI European Financials UCITS ETF (EUR)-T	IE00BKWQ0G16	EUR	9.300	9.300
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	IE00B5M1WJ87	EUR	5.500	5.500
Threadneedle L - American Extended Alpha	LU1864948812	EUR	0	19.000
UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity	LU1923635863	EUR	800	800
Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD)	IE00B3XXRP09	EUR	5.600	9.600
Vontobel Fund - Global Equity (EUR) Hed.EUR-T	LU0218911690	EUR	0	900
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF 1D	LU0690964092	EUR	1.000	1.000
Xtrackers MSCI Emerging Markets Ind.Swap UCITS ETF	LU0292107645	EUR	12.000	15.000
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	IE00BM67HN09	EUR	13.000	13.000

Wien, am 05. Januar 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung