LLB Invest KAG

HALBJAHRESBERICHT
ACTIVE EQUITY SELECT
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. APRIL 2020 BIS
30. SEPTEMBER 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. · Wipplingerstraße 35 · 1010 Wien · Österreich
Telefon +43 1 536 16 - 0 · Fax +43 1 536 16 - 294 · Internet www.llb.at · E-Mail llb@llb.at

HALBJAHRESBERICHT
des Active Equity Select Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Active Equity Select über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

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

Das Konjunkturumfeld 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	831.322
zu Halbjahresende	1.007.277

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000496294) betrug	EUR 38,87

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	8.000	0	0	80,5000	596.572,49	1,52
							596.572,49	**1,52**
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	2.500	2.500	0	281,2000	703.000,00	1,80
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	16.000	0	0	39,4800	631.680,00	1,61
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	2.700	2.700	0	218,1000	588.870,00	1,50
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	3.500	0	0	135,9000	475.650,00	1,21
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	8.000	0	0	86,1800	689.440,00	1,76
Suez	FR0010613471	EUR	30.000	20.000	30.000	14,9200	447.600,00	1,14
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	15.000	0	0	51,7000	775.500,00	1,98
							4.311.740,00	**11,01**
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	17.500	0	0	3.883,0000	549.733,03	1,40
							549.733,03	**1,40**

Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	4.160	0	0	224,0800	796.592,72	2,03
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	4.000	2.000	0	276,9300	946.607,42	2,42
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	630	0	0	1.469,3300	791.042,47	2,02
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	300	300	0	3.144,8800	806.241,67	2,06
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	2.800	0	0	248,3000	594.120,66	1,52
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	7.600	15.200	11.400	114,0900	740.970,77	1,89
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	17.400	0	0	28,3000	420.799,86	1,07
Barrick Gold Corp.(USD)	CA0679011084	USD	24.000	24.000	0	28,2800	580.003,42	1,48
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	1.450	0	0	554,8000	687.455,14	1,76
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	18.400	6.400	0	39,0600	614.171,94	1,57
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	18.000	18.000	0	48,9200	752.486,75	1,92
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	4.400	0	0	166,1200	624.618,01	1,60
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	4.400	4.400	0	197,4500	742.420,10	1,90
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	3.800	3.800	0	261,7900	850.112,80	2,17
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	2.700	0	0	272,1100	627.838,83	1,60
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	6.000	6.000	0	164,5100	843.496,84	2,15
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	USD	8.000	0	0	99,1700	677.969,58	1,73
Lockheed Martin Corp.	US5398301094	USD	1.750	0	0	388,7400	581.349,34	1,48
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	3.500	0	0	336,2300	1.005.644,33	2,57
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	6.650	0	0	207,2600	1.177.814,90	3,01
Moody´s Corporation	US6153691059	USD	3.600	0	0	285,7300	879.018,97	2,25
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	4.500	1.700	0	218,6800	840.933,17	2,15
Newmont Corp.	US6516391066	USD	10.000	10.000	0	62,7700	536.404,03	1,37
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	23.000	0	0	36,1700	710.912,66	1,82
Progressive Corporation	US7433151039	USD	10.400	0	0	94,1500	836.745,86	2,14
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	3.400	0	0	356,9800	1.037.200,48	2,65
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	790	150	0	1.254,0000	846.573,24	2,16
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	10.900	3.500	0	84,8000	789.882,07	2,02
Tencent Holdings Limited (USD)	US88032Q1094	USD	14.500	14.500	0	65,5500	812.232,95	2,07
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	3.000	0	0	304,1500	779.738,51	1,99
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	5.100	0	0	199,4400	869.205,26	2,22
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	7.100	7.100	0	137,1400	832.074,86	2,13
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	7.000	2.000	0	125,4000	750.128,18	1,92
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	8.400	2.800	0	113,4100	814.086,48	2,08
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	6.200	0	0	162,4800	860.857,97	2,20
3M Co.	US88579Y1010	USD	5.300	0	0	159,8100	723.801,91	1,85
							27.781.554,15	**70,96**
Obligationen								
0 Bundesschatzanweisung 28.02.2019-12.03.2021	DE0001104750	EUR	1.000.000	0	4.000.000	100,2840	1.002.840,00	2,56
							1.002.840,00	**2,56**
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	2.600	0	0	320,2000	771.208,89	1,97
							771.208,89	**1,97**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						**EUR**	**35.013.648,56**	**89,44**
Investmentfonds								
DWS Institutional - Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	50	0	14013.852,1200		692.606,00	1,77
							692.606,00	**1,77**
Summe Investmentfonds						**EUR**	**692.606,00**	**1,77**
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Bay.Hypo Vereinsbank Anspruch auf evtl. Nachzahlg.	QOXDBA004609	EUR	7.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**	**35.706.254,56**	**91,21**
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck								
Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck								
Euro FX Currency Future December 2020	ECZ0	USD	100			1,1756	-183.195,18	-0,47
							-183.195,18	**-0,47**
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck						**EUR**	**-183.195,18**	**-0,47**
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position) Forderungen/Verbindlichkeiten Wertpapier-Indexkontrakte								
Nikkei 225 SGX Future Dezember 2020	NIZ0	JPY	35			23.505,0000	43.031,31	0,11
							43.031,31	**0,11**
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						**EUR**	**43.031,31**	**0,11**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.491.778,44				2.491.778,44	6,36
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	54.512,75				7.320,98	0,02
		GBP	11.521,70				12.666,36	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	51.697,86				47.890,56	0,12
		HKD	58.827,90				6.486,63	0,02
		JPY	78.803.471,60				637.516,97	1,63
		USD	653.280,74				558.264,17	1,43
Summe der Bankguthaben						**EUR**	**3.761.924,11**	**9,61**

Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen						
		JPY	-3.850.000,20		-31.146,35	-0,08
		USD	-98.568,73		-84.232,38	-0,22
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten				**EUR**	**-115.378,73**	**-0,29**
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenansprüche						
		JPY	1.333.789,00		10.790,30	0,03
		USD	8.293,60		7.087,34	0,02
Spesen Zinsertrag						
		EUR	-2.035,48		-2.035,48	-0,01
Verwaltungsgebühren						
		EUR	-78.467,10		-78.467,10	-0,20
Depotgebühren						
		EUR	-1.167,16		-1.167,16	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**	**-63.792,10**	**-0,16**
FONDSVERMÖGEN				**EUR**	**39.148.843,97**	**100,00**
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496294			EUR	38,87	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496294			STK	1.007.277,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	**Einheiten**	**Kurs**	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,07950	CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	123,61000	JPY
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90963	GBP
Dänische Krone	1 EUR =	7,44610	DKK
Hongkong-Dollar	1 EUR =	9,06910	HKD

Marktschlüssel	**Börseplatz**
CME	CME Chicago Mercantile Exchange
SGX-DT	SGX-DT Singapore Exchange Derivatives Trading Limi

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 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:

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				
Aktien				
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	0	21.500
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	0	5.000
Investmentfonds				
Prosperity Capital Management - Russian Prosperity	LU0859781956	EUR	12.500	12.500
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	330,00	230,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	70,00	70,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	60,00	60,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	70,00	70,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	90,00	90,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	90,00	90,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	90,00	90,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	362,00	250,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	75,00	75,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	42,00	42,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	85,00	85,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	90,00	90,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	90,00	90,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2020	ESZ0	USD	90,00	90,00
Euro FX Currency Future September 2020	ECU0	USD	90,00	90,00
Euro FX Currency Future September 2020	ECU0	USD	100,00	100,00
Hang Seng Index Future April 2020	HIJ0	HKD	7,00	14,00
Hang Seng Index Future Mai 2020	HIK0	HKD	7,00	7,00
Nikkei SGX-DT Future September 2020	NIU0	JPY	22,00	22,00
Nikkei SGX-DT Future September 2020	NIU0	JPY	32,00	32,00
Nikkei SGX-DT Future September 2020	NIU0	JPY	16,00	16,00
Nikkei 225 SGX Future Dezember 2020	NIZ0	JPY	34,00	34,00
Nikkei 225 SGX Future Juni 2020	NIM0	JPY	35,00	48,00

Wien, am 05. Oktober 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung