

HALBJAHRESBERICHT
PORTFOLIO AKTIEN SPEZIAL ZKB OE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2020 BIS
30. JUNI 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Portfolio Aktien Spezial ZKB Oe Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2020 bis 30. Juni 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Portfolio Aktien Spezial ZKB Oe über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 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 drohendem Staatsbankrott 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 317.933
zu Halbjahresende 309.013

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A00EY7) betrug EUR 102,67

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0010645932	CHF	330	0	1103,455,0000	1.068.656,86	3,37	
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	12.800	0	0 104,9200	1.258.764,65	3,97	
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	13.200	0	0 83,3700	1.031.478,11	3,25	
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	1.200	0	0 855,6000	962.339,49	3,03	
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	3.380	0	0 347,8000	1.101.850,22	3,47	
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50,--	CH0008742519	CHF	2.330	0	0 494,9000	1.080.810,76	3,41	
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	3.540	0	0 332,2000	1.102.247,63	3,47	
						7.606.147,72	23,97	
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	15.000	15.000	0 434,8500	875.172,75	2,76	
						875.172,75	2,76	
Adidas AG	DE000A1EWW00	EUR	3.800	0	0 231,4000	879.320,00	2,77	
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	5.380	0	0 180,2200	969.583,60	3,06	
Atos SE	FR0000051732	EUR	11.950	0	0 74,8800	894.816,00	2,82	

AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	51.000	0	0	18,6200	949.620,00	2,99
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	11.250	0	0	66,9000	752.625,00	2,37
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	27.500	0	0	31,8700	876.425,00	2,76
Energias de Portugal SA	PTEDPOAM0009	EUR	245.000	0	0	4,2470	1.040.515,00	3,28
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	105.000	105.000	0	7,7240	811.020,00	2,56
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	52.000	0	0	20,5350	1.067.820,00	3,37
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	25.250	0	0	41,5450	1.049.011,25	3,31
Linde Public Limited Company EUR	IE00BZ12WP82	EUR	5.250	5.250	0	188,2500	988.312,50	3,12
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	2.750	2.750	0	389,5000	1.071.125,00	3,38
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	8.650	0	0	93,7000	810.505,00	2,55
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	5.220	0	0	227,2000	1.185.984,00	3,74
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	56.000	20.000	0	14,8620	832.272,00	2,62
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	11.600	0	0	91,5400	1.061.864,00	3,35
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	8.500	0	0	103,7000	881.450,00	2,78
SAP SE	DE0007164600	EUR	10.000	0	0	122,4400	1.224.400,00	3,86
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	22.000	0	0	34,5500	760.100,00	2,40
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	40.000	0	0	20,2300	809.200,00	2,55
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	16.500	0	4.900	68,3800	1.128.270,00	3,56
							20.044.238,35	63,18
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	15.000	0	0	45,3800	743.609,35	2,34
SSE Plc	GB0007908733	GBP	63.000	0	0	13,9200	958.007,43	3,02
							1.701.616,78	5,36
Investor AB B	SE0000107419	SEK	21.300	0	0	493,8000	1.003.811,80	3,16
							1.003.811,80	3,16
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 31.230.987,40	98,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR 31.230.987,40	98,44
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	504.841,89				504.841,89	1,59
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		SEK	134.190,00				12.806,83	0,04
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	5.055,75				4.480,46	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR 522.129,18	1,65
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	10.771,20				10.771,20	0,03
Spesen Zinsertrag		CHF	-772,11				-723,69	0,00
		EUR	-1.442,22				-1.442,22	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-34.750,94				-34.750,94	-0,11
Depotgebühren		EUR	-1.035,42				-1.035,42	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -27.181,07	-0,09
FONDSVERMÖGEN							EUR 31.725.935,51	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A00EY7	EUR					102,67	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A00EY7	STK					309.013,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Pfund Sterling	1 EUR =	0,91540	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06690	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45310	DKK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,47800	SEK
US-Dollar	1 EUR =	1,12840	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				
Aktien				
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	0	79.000
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	0	5.600
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	0	5.250
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	0	7.700
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	0	5.200

Wien, am 06. Juli 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung