

HALBJAHRESBERICHT
VINTAGE 14
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2020 BIS
30. NOVEMBER 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Vintage 14 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Vintage 14 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	212.113
zu Halbjahresende	217.750

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000639968) betrug EUR 70,72

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Indezertifikate									
Xtrackers ETC PLC ETC Zert. 21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	EUR	28.850	28.850	0	25,1880	726.673,80 726.673,80	4,72 4,72	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	726.673,80	4,72
Investmentfonds									
Artemis Funds (Lux)-US Absolute Return	LU1846577671	EUR	1.000.000	0	0	0,9862	986.200,00	6,40	
BlackRock Str.Fds. - Fixed Income Strategies Fd.D2	LU0438336421	EUR	5.500	0	0	129,7600	713.680,00	4,63	
Comgest Growth PLC-Growth Europe	IE00B5WN3467	EUR	24.300	4.800	0	32,7600	796.068,00	5,17	
DWS Concept Kaldemorgen-LC	LU0599946893	EUR	6.500	0	0	148,8400	967.460,00	6,28	
Eleva UCITS Fund - Eleva Abs.Return Europe Fund S	LU1331974276	EUR	870	0	0	801,309,7400	1.139.473,80	7,40	
FISCH Convertible Global Sustainable Fund BE	LU1130246231	EUR	6.450	0	1.250	129,5500	835.597,50	5,43	

Janus Henderson Fund-United Kingdom Abs.Return	LU0490769915	EUR	175.000	0	18.000	7,2834	1.274.595,00	8,28
JPM Funds - Global Opp.Convertibles Income	LU2190469879	EUR	3.900	3.900	0	108,5100	423.189,00	2,75
M & G(L) Optimal Income Fund	LU1670724373	EUR	90.000	0	0	10,5727	951.543,00	6,18
Macquarie Fund Solutions-Macquarie Gl.Convertible	LU1274831590	EUR	63.500	24.200	11.900	13,5750	862.012,50	5,60
Threadneedle L - Credit Opportunities	LU1829331989	EUR	100.000	0	0	10,1915	1.019.150,00	6,62
Threadneedle L - Pan European Absolute Alpha	LU1469429549	EUR	75.000	0	0	12,1702	912.765,00	5,93
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF 1C	LU0328475792	EUR	7.500	7.500	0	86,9879	652.409,25	4,24
							11.534.143,05	74,90
Artemis Funds (Lux)-US Extended Alpha	LU1893893708	USD	850.000	0	0	1,3957	995.088,91	6,46
Franklin Templeton - Franklin K2 Alt.Strategies Fd	LU1309513338	USD	135.000	15.250	10.250	12,0800	1.367.891,29	8,88
Morgan Stanley Investment US Advantage Z	LU0360484686	USD	4.500	4.500	0	175,0200	660.619,02	4,29
							3.023.599,22	19,64
Summe Investmentfonds							EUR 14.557.742,27	94,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR 15.284.416,07	99,26
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	134.735,17				134.735,17	0,87
Summe der Bankguthaben							EUR 134.735,17	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände								
Spesen Zinsertrag		EUR	-689,82				-689,82	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-19.213,92				-19.213,92	-0,12
Depotgebühren		EUR	-482,37				-482,37	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -20.386,11	-0,13
FONDSVERMÖGEN							EUR 15.398.765,13	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000639968	EUR					70,72	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000639968	STK					217.750,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.11.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,19220	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 DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	0	5.000

Wien, am 03. Dezember 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung