

HALBJAHRESBERICHT
ADVISORY ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. DEZEMBER 2019 BIS
31. MAI 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Dezember 2019 bis 31. Mai 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Advisory One über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch Italien und Südkorea mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern der 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, ein Gift 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 Finanzkrise abwenden können. Es besteht aber ein Restrisiko, dass wichtige Industrieländer aus Angst vor zu vielen Todesfällen bei der wichtigen Wählerschicht der Pensionisten ihre Wirtschaft 3-6 Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohendem Staatsbankrott in Italien resultieren würde. Vor diesem Hintergrund ist die Unsicherheit über die weitere Entwicklung aktuell deutlich erhöht, was sich auch in einer eingeschränkten Liquidität und stark erhöhten Schwankungen an den Finanzmärkten widerspiegelt.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 730.264
zu Halbjahresende 596.372

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro ausschüttendem Anteil (AT0000A00NC4) betrug EUR 8,82
der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000737283) betrug EUR 12,92

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
AMS AG (CHF)	AT0000A18XM4	CHF	13.000	7.500	0	15,1850	184.784,24	2,62
							184.784,24	2,62
Adidas AG	DE000A1EWWV0	EUR	300	300	0	239,0000	71.700,00	1,02
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	400	600	450	166,7200	66.688,00	0,94
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	12.000	2.000	3.000	16,3600	196.320,00	2,78
ADDIKO Bank AG	AT000ADDIK00	EUR	7.366	0	1.634	7,0400	51.856,64	0,73
ASM International N.V. (EUR)	NL0000334118	EUR	600	1.300	700	105,7500	63.450,00	0,90
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	1.000	1.000	0	62,9600	62.960,00	0,89
Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	1.300	0	0	36,5500	47.515,00	0,67
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1.450	1.450	0	50,5400	73.283,00	1,04
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	9.000	1.000	0	29,8000	268.200,00	3,80
CTS Eventim AG	DE0005470306	EUR	1.900	3.350	1.450	42,8400	81.396,00	1,15
Do & Co Restaurants & Catering AG Aktien	AT0000818802	EUR	850	500	850	50,8000	43.180,00	0,61
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	4.000	4.000	2.250	20,6500	82.600,00	1,17
Evotec AG	DE0005664809	EUR	2.000	2.000	7.000	24,0500	48.100,00	0,68
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	5.000	0	5.000	14,3000	71.500,00	1,01
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.500	1.500	0	45,9400	68.910,00	0,98
Frequentis AG Aktien ohne Nennwert EUR	ATFREQUENT09	EUR	2.000	0	3.102	18,2300	36.460,00	0,52
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	1.000	1.000	0	72,2000	72.200,00	1,02
IMMOFINANZ AG	AT0000A21KS2	EUR	5.000	3.000	4.000	17,1200	85.600,00	1,21
Linde Public Limited Company EUR	IE00BZ12WP82	EUR	450	450	0	181,7000	81.765,00	1,16
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	800	800	0	133,6000	106.880,00	1,51
Mynaric AG	DE000A0JCY11	EUR	2.150	1.650	2.000	47,4000	101.910,00	1,44
MARINOMED Biotech AG	ATMARINOMED6	EUR	1.000	0	200	96,5000	96.500,00	1,37
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	8.500	0	0	16,5000	140.250,00	1,99
S Immobilien AG	AT0000652250	EUR	21.000	3.000	0	17,4600	366.660,00	5,19
Strabag SE	AT000000STR1	EUR	1.458	0	1.042	26,9000	39.220,20	0,56
TeamViewer AG o.N.	DE000A2YN900	EUR	1.200	3.200	2.000	44,3100	53.172,00	0,75
Vectron Systems AG	DE000A0KEXC7	EUR	9.000	9.000	0	8,2600	74.340,00	1,05
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	3.000	3.000	0	18,2900	54.870,00	0,78

Wirecard AG	DE0007472060	EUR	2.700	1.600	1.500	93,9700	253.719,00	3,59
							2.861.204,84	40,52
TF Bank AB (SEK)	SE0007331608	SEK	11.086	1.639	0	77,2000	81.137,58	1,15
							81.137,58	1,15
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	2.000	0	2.500	51,7400	93.936,09	1,33
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	1.050	350	0	199,4900	190.145,70	2,69
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	100	0	0	1.418,2400	128.743,65	1,82
Amarin Corporation PLC - ADR (USD)	US0231112063	USD	3.000	3.000	0	6,8300	18.600,22	0,26
American Express	US0258161092	USD	1.000	0	0	98,0600	89.015,98	1,26
Apple Inc.(USD)	US0378331005	USD	450	150	300	318,2500	130.004,08	1,84
Ballard Power Systems Inc. (USD)	CA0585861085	USD	3.500	3.500	0	10,3850	32.995,19	0,47
Booking Holdings Inc.	US0985711089	USD	40	40	0	1.648,9900	59.876,18	0,85
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	3.000	3.000	0	37,4700	102.042,48	1,45
Broadcom Inc. (USD)	US11135F1012	USD	300	0	0	283,1400	77.107,84	1,09
Continental Resources Inc.	US2120151012	USD	3.000	0	0	13,2000	35.947,71	0,51
Dentsply Sirona Incorporation	US24906P1093	USD	2.700	2.700	0	46,9900	115.171,57	1,63
Dropbox Inc.	US26210C1045	USD	3.000	0	0	22,5900	61.519,61	0,87
Dynatrace Incorporation	US2681501092	USD	1.400	2.700	1.300	37,7300	47.950,25	0,68
Exact Sciences Corp.	US30063P1057	USD	1.400	1.400	0	83,8900	106.614,02	1,51
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	300	300	0	225,4600	61.399,78	0,87
Glaukos Corp. Registered Shares DL -,001	US3773221029	USD	2.000	2.000	800	40,1200	72.839,51	1,03
Hologic Incorporation (USD)	US4364401012	USD	1.000	1.000	0	52,3200	47.494,55	0,67
Live Nation Entertainment Inc.	US5380341090	USD	2.800	2.800	0	49,0100	124.571,53	1,76
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	400	0	0	302,3000	109.767,61	1,55
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	200	100	0	827,1600	150.174,29	2,13
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	600	0	0	95,4300	51.977,12	0,74
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	1.500	0	0	181,4000	247.004,36	3,50
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	4.000	0	0	34,4300	125.018,16	1,77
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	350	0	0	339,4800	107.859,48	1,53
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A	KYG687071012	USD	2.000	0	0	29,8100	54.121,28	0,77
Perrigo Company Plc (USD)	IE00BGH1M568	USD	2.000	2.000	0	55,0300	99.909,22	1,42
PetIQ Inc. Class A	US71639T1060	USD	2.000	0	1.300	30,4100	55.210,60	0,78
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	750	0	0	78,1100	53.179,47	0,75
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	3.300	2.300	0	51,7000	154.874,73	2,19
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	400	0	0	181,1000	65.758,90	0,93
Tandem Diabetes Care Inc. USD	US8753722037	USD	1.000	750	750	83,2200	75.544,66	1,07
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	USD	2.000	2.000	0	34,1500	62.000,73	0,88
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	400	0	0	182,5600	66.289,03	0,94
WEX Inc.	US96208T1043	USD	950	950	0	148,4900	128.055,10	1,81
							3.202.720,68	45,36
Obligationen								
2,75 US-Treasury 01.10.2018-30.09.2020	US9128285B27	USD	500.000	0	400.000	100,8984	457.963,14	6,49
							457.963,14	6,49
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	6.787.810,48	96,14
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
7 Level One Finance Ltd.01.07.07-31.12.12	XS0330302232	EUR	180.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	6.787.810,48	96,14
Wertpapier Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)								
Call Mercadolibre Inc. June 2020 750	BBG00TCS0180	USD	-1			88,5000	-8.033,77	-0,11
							-8.033,77	-0,11
Put Deutsche Lufthansa AG Juli 2020 9	DE000C5B36P7	EUR	-70			0,6800	-4.760,00	-0,07
							-4.760,00	-0,07
Put Insulet Corp Juni 2020 185	BBG00Q6HT7G4	USD	-3			8,4000	-2.287,58	-0,03
							-2.287,58	-0,03
Call Royal Caribbean Cruises Juni 2020 60	BBG00QQ3FQZ5	USD	-15			1,4000	-1.906,32	-0,03
							-1.906,32	-0,03
Summe der Wertpapier-Optionsrechte						EUR	-16.987,67	-0,24
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Indexkontrakte								
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2020	NQM0	USD	-2			9.460,2500	-63.058,28	-0,89
							-63.058,28	-0,89
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Indexkontrakte								
FTSE/MIB Index Future Juni 2020	IT0015770644	EUR	3			18.327,0000	5.280,00	0,07
							5.280,00	0,07
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						EUR	-57.778,28	-0,82
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Geschlossene Position								
DH USD/EUR 26.06.2020		USD	1.000.000,00			1,1006	-16.933,88	-0,24
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	-16.933,88	-0,24

Bankguthaben						
EUR-Guthaben Kontokorrent						
	EUR	249.780,95		249.780,95	3,54	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen						
	GBP	1.224,00		1.364,12	0,02	
	SEK	9.660,00		915,81	0,01	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen						
	CHF	7.003,10		6.555,37	0,09	
	HKD	14.950,00		1.750,44	0,02	
	USD	123.285,03		111.914,52	1,59	
Summe der Bankguthaben				EUR	372.281,21	5,27
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Wertpapieren						
	USD	2.216,53		2.012,10	0,03	
Dividendenansprüche						
	USD	1.027,35		932,60	0,01	
Spesen Zinsertrag						
	CHF	-15,57		-14,57	0,00	
	EUR	-190,21		-190,21	0,00	
Verwaltungsgebühren						
	EUR	-10.528,74		-10.528,74	-0,15	
Depotgebühren						
	EUR	-213,66		-213,66	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	-8.002,48	-0,11
FONDSVERMÖGEN				EUR	7.060.389,38	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile AT0000A00NC4 EUR 8,82						
Umlaufende Ausschüttungsanteile AT0000A00NC4 STK 157.249,00000						
Anteilwert Thesaurierungsanteile AT0000737283 EUR 12,92						
Umlaufende Thesaurierungsanteile AT0000737283 STK 439.123,52426						

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06830	CHF
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54800	SEK
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,54070	HKD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP

Marktschlüssel

Börse Chicago BOE
EUREX Frankfurt AG
BÖRSE NEW YORK
BÖRSE MAILAND

Börseplatz

Chicago Board Options Exchange
EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Börse New York
Börse Mailand

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				
Dufry AG	CH0023405456	CHF	0	1.000
Zur Rose AG	CH0042615283	CHF	700	700
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	0	4.500
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	0	2.000
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	100	255
AMAG Austria Metall AG	AT00000AMAG3	EUR	0	2.900
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	250	1.000
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	500	500
Covestro AG	DE0006062144	EUR	0	1.500
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0	6.000
FinTech Group AG SHS	DE000FTG1111	EUR	0	7.500
FACC AG	AT00000FACC2	EUR	0	10.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0	9.000
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0	8.000
Nanogate AG	DE000A0JKHC9	EUR	0	3.000
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	1.500	1.500
Patrizia Immobilien AG	DE000PAT1AG3	EUR	0	8.500
Polytec Holding AG	AT0000A00XX9	EUR	0	5.500
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	5.500	5.500
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	0	1.500
SAP SE	DE0007164600	EUR	0	1.000
TAS Tecnol.Avan.dei Sis. S.p.A Azioni	IT0001424644	EUR	13.594	13.594
Verbund AG	AT0000746409	EUR	2.000	2.000
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	950	950
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	1.500	1.500
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	0	4.500
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388045442	HKD	0	5.000
Huiffo Payment Ltd.	KYG4644R1074	HKD	0	120.000
Abiomed Incorporation Shares (USD)	US0036541003	USD	0	500
Airgain Inc. Registered Shares DL -,0001	US00938A1043	USD	0	8.500
Applied Optoelectronics Inc. DL -,001 (USD)	US03823U1025	USD	0	4.000
Boeing Company Shares	US0970231058	USD	170	620
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	0	1.200
Chegg Inc. (USD)	US1630921096	USD	1.500	1.500
Dynavax Technologies Corporation (USD)	US2681582019	USD	0	7.500
Insulet Corporation	US45784P1012	USD	250	250
IRhythm Technologies Inc. USD	US4500561067	USD	200	950
Monolithis Power Systems Inc.	US6098391054	USD	300	300
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	170	170
Pure Storage Inc. Cl.A	US74624M1027	USD	0	2.200
Shopify Inc. A	CA82509L1076	USD	240	400
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	0	900
Teladoc Health Inc. (USD)	US87918A1051	USD	0	1.250
Tractor Supply Company Shares (USD)	US8923561067	USD	1.000	1.000
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	0	900
TCS Group Holding PLC	US87238U2033	USD	0	7.000
US Silica Holdings Inc.	US90346E1038	USD	0	3.700
Obligationen				
0 Bundesanleihe 02.11.2016-15.07.2023	AT0000A1PE50	EUR	550.000	550.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Bristol-Myers Squibb Co.CVR (USD)	US1101221570	USD	0	1.200
Bezugsrecht AMS AG (CHF)	CH0513825809	CHF	5.500	5.500
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHRE				
Put Deutsche Lufthansa AG März 2020 15	DE000C3X13F6	EUR	70,00	70,00
Put Wirecard AG März 2020 136	DE000C43P6S8	EUR	7,00	7,00
Put Boston Scientific Corp Februar 2020 44,5	BBG00RFNCSH0	USD	30,00	30,00
Put Livogno Health März 2020 25	BBG00RGD5X60	USD	30,00	30,00
Put Microsoft Corporation Dezember 2019 135	BBG00PBG42P0	USD	10,00	0,00
Put Perrigo Co März 2020 60	BBG00RGNF8B6	USD	20,00	20,00
Put Tandem Diabetes Care März 2020 70	BBG00RGYH4R2	USD	20,00	20,00
Call Wirecard AG Mai 2020 140	DE000C4V64T2	EUR	5,00	5,00
Call Teladoc Health Inc. März 2020 95	BBG00QS96YH3	USD	12,00	12,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2020	NQMO	USD	5,00	5,00
DAX Index Future Juni 2020	DE000C4FMPX2	EUR	2,00	2,00
DAX Index Future Juni 2020	DE000C4FMPX2	EUR	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2019	NQZ9	USD	7,00	0,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2020	NQMO	USD	5,00	5,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2020	NQMO	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2020	NQMO	USD	2,00	2,00

Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2020
DAX Index Future Juni 2020
DAX Index Future Juni 2020

NQM0
DE000C4FMPX2
DE000C4FMPX2

USD	2,00	2,00
EUR	1,00	1,00
EUR	1,00	1,00

Wien, am 15. Juni 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung