

HALBJAHRESBERICHT  
ARCUS ALPHA DOUBLE INCOME FUND  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. OKTOBER 2019 BIS  
31. MÄRZ 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des arcus alpha double income fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des arcus alpha double income fund 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 350.130  
zu Halbjahresende 343.506

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro ausschüttendem Anteil ( AT0000ARCUS3 ) betrug EUR 9,10

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	1.559	0	0	99,8000	147.183,99	4,71
							<b>147.183,99</b>	<b>4,71</b>
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	2.344	0	950	404,8500	127.093,41	4,07
							<b>127.093,41</b>	<b>4,07</b>
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	3.711	1.150	0	37,3200	138.494,52	4,43
BASF SE	DE000BASF111	EUR	2.915	770	0	42,4550	123.756,33	3,96
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	2.336	0	600	50,6000	118.201,60	3,78
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	4.840	0	0	32,0000	154.880,00	4,96
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	2.636	2.636	0	43,7500	115.325,00	3,69
							<b>650.657,45</b>	<b>20,82</b>
BHP Group PLC (GBP)	GB00BHOP3Z91	GBP	6.879	0	0	12,1820	94.263,19	3,02
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	8.208	0	0	14,8200	136.830,78	4,38
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	89.850	0	0	1,1434	115.561,86	3,70
							<b>346.655,83</b>	<b>11,09</b>
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	3.592	0	0	37,3100	121.458,69	3,89
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	786	0	500	160,2300	114.138,83	3,65
McDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	774	330	380	168,1300	117.937,85	3,77
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.152	0	450	115,0000	120.065,25	3,84
VF Corporation	US9182041080	USD	1.732	0	280	59,7500	93.789,20	3,00
							<b>567.389,82</b>	<b>18,16</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>1.838.980,50</b>	<b>58,85</b>
<b>Investmentfonds</b>								
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2	EUR	6.127	0	0	17,8000	109.060,60	3,49
							<b>109.060,60</b>	<b>3,49</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>109.060,60</b>	<b>3,49</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>1.948.041,10</b>	<b>62,34</b>

<b>Bankguthaben</b>					
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	317.701,43	317.701,43	10,17
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>		DKK	83.982,27	11.247,58	0,36
		GBP	3.601,43	4.051,10	0,13
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>		AUD	1.766,16	980,06	0,03
		CAD	743,36	475,72	0,02
		CHF	19.117,13	18.084,50	0,58
		NOK	25.356,81	2.169,33	0,07
		USD	23.569,78	21.361,05	0,68
<b>EUR-Guthaben Geldmarkt</b>		EUR	800.000,00	800.000,00	25,60
<b>Summe der Bankguthaben</b>				<b>EUR 1.176.070,77</b>	<b>37,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>		CAD	1,16	0,74	0,00
		NOK	36,15	3,09	0,00
		USD	29,18	26,45	0,00
<b>Dividendenansprüche</b>		DKK	9.154,49	1.226,04	0,04
		EUR	1.201,39	1.201,39	0,04
		GBP	1.887,84	2.123,55	0,07
		USD	2.112,10	1.914,17	0,06
<b>Spesen Zinsertrag</b>		EUR	-49,44	-49,44	0,00
		CHF	-34,06	-32,22	0,00
		EUR	-392,26	-392,26	-0,01
<b>Verwaltungsgebühren</b>		EUR	-5.126,44	-5.126,44	-0,16
<b>Depotgebühren</b>		EUR	-68,07	-68,07	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR 827,00</b>	<b>0,03</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>				<b>EUR 3.124.938,87</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000ARCUS3	EUR		9,10	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000ARCUS3	STK	343.506,21077		

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10340	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88900	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,05710	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,46670	DKK
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,56260	CAD
Norwegische Krone	1 EUR =	11,68880	NOK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,80210	AUD

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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.100	1.100
Atos SE	FR0000051732	EUR	1.140	1.140
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	6.100	6.100
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	460	460
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	2.070	2.070
SBM Offshore N.V.	NL0000360618	EUR	5.200	5.200
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	600	909
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	3.100	3.100
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	1.415	1.415
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	0	4.544
SAAB AB Namn-Aktier B SK 25 (SEK)	SE0000112385	SEK	3.075	3.075
Kontoor Brands Inc.	US50050N1037	USD	0	256

Wien, am 9. April 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung