

HALBJAHRESBERICHT
CONSTANTIA MULTI INVEST 5
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 166 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2020 BIS
30. JUNI 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Constantia Multi Invest 5 Miteigentumsfonds gemäß § 166 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 Constantia Multi Invest 5 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	110.411
zu Halbjahresende	118.595

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0J7U8) betrug	EUR 116,32
der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A02169) betrug	EUR 119,31

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								
Indezertifikate								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	3.700	0	0	153,2500	567.025,00 567.025,00	4,05 4,05
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	567.025,00	4,05
Investmentfonds								
iShares III-Government Bond 0-1 yr. UCITS ETF	IE00B3FH7618	EUR	23.500	23.500	21.000	98,0175	2.303.411,25	16,45
iShares-\$ Treasury Bond 20+yr (EUR) UCITS ETF-A	IE00BD8PGZ49	EUR	90.000	290.000	200.000	6,0935	548.415,00	3,92
iShares-eb.r.Gov.Germ.[DE] 1,5-2,5yr UCITS ETF-A	DE0006289473	EUR	13.500	13.500	0	84,1700	1.136.295,00	8,12
C-QUADRAT Absolute Return ESG (I) T	AT0000A1A6M5	EUR	50.500	0	0	10,0700	508.535,00	3,63
C-QUADRAT Crossover Bond Fund (I)(A)	AT0000A23RU9	EUR	4.300	800	0	97,1500	417.745,00	2,98

C-QUADRAT Gold & Resources Fund (I)(T)	AT0000A0J8S0	EUR	2.600	0	2.800	129,1800	335.868,00	2,40
C-QUADRAT GreenStars ESG (I) Thesaurierer	AT0000A1YH31	EUR	6.151	0	0	121,9600	750.199,50	5,36
Deka-iB.EO Liq.Sovereign Div.1-3 (EUR)UCITS ETF-A	DE000ETFL128	EUR	22.900	7.000	0	96,6154	2.212.492,66	15,80
Herald Lux-Absolute Return Fund I	LU0350637061	EUR	887	0	0	0,0000	0,00	0,00
LionGlobal C-Quadrat Asian Bond Fund I	LI0141834445	EUR	5.000	0	0	102,9100	514.550,00	3,68
LionGlobal China A-Share Fund A	LI0280427241	EUR	2.000	0	0	164,1300	328.260,00	2,34
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 2D	IE00BZ036J45	EUR	108.000	143.000	35.000	14,6880	1.586.304,00	11,33
							10.642.075,41	76,02
Morgan Stanley Inv. Global Quality Fund Z	LU0955011258	USD	16.000	0	0	46,8100	663.736,26	4,74
							663.736,26	4,74
Organismen für gemeinsame Anlagen gem. § 166 InvFG								
Primeo Select Euro Fund Thesaurierer	KYG7243U1085	EUR	15.173	0	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Investmentfonds							EUR 11.305.811,67	80,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR 11.872.836,67	84,81
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.133.430,70				2.133.430,70	15,24
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	4.482,80				4.897,09	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	747,90				662,80	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR 2.138.990,59	15,28
Sonstige Vermögensgegenstände								
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-2.381,59				-2.381,59	-0,02
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-9.356,18				-9.356,18	-0,07
Depotgebühren								
		EUR	-403,38				-403,38	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -12.141,15	-0,09
FONDSVERMÖGEN							EUR 13.999.686,11	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0J7U8	EUR					116,32	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0J7U8	STK					50.032,31934	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A02169	EUR					119,31	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A02169	STK					68.563,16003	
Umrechnungskurse/Devisenkurse								
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2020 in EUR umgerechnet:								
Währung	Einheiten	Kurs						
US-Dollar	1 EUR =	1,12840	USD					
Pfund Sterling	1 EUR =	0,91540	GBP					

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				
Investmentfonds				
iShares II-Dow Jones Global Sustainab. Screened	IE00B57X3V84	EUR	0	8.100
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	0	2.800
Ampega CrossoverPlus Rentenfonds I	LU0905728654	EUR	4.250	4.250
C-QUADRAT APM Asia Quality Stocks AMI EUR	DE000A0NGJ44	EUR	0	2.200
Deka-Wandelanleihen	LU0158528447	EUR	0	7.000
Dual Return-Vision Microfinance Local Currency I	LU0533938022	EUR	0	3.804
LLB Anleihen Strategie CEEMENA (I) Thesaurierer	AT0000A17Z45	EUR	0	4.100
Macquarie Fund Solutions-Macquarie Global Conv.Fd	LU1274833612	EUR	0	46.000
UBS (Lux) Bond Fund - Convert Global EUR	LU0358423738	EUR	0	2.900
Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF 1C	IE00BJ0KDR00	EUR	0	4.200

Wien, am 06. Juli 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung