

HALBJAHRESBERICHT
SEILERN GLOBAL TRUST
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. MAI 2020 BIS
31. OKTOBER 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Seilern Global Trust Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Seilern Global Trust 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	310.908
zu Halbjahresende	406.437

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000934583) betrug	EUR 191,13
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000818000) betrug	EUR 301,28
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A1WG91) betrug	EUR 305,00

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.10.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	5.329	5.329	0	553,2000	2.759.268,81	3,16
Straumann AG Namensaktien	CH0012280076	CHF	3.008	1.233	0	926,8000	2.609.335,83	2,99
							5.368.604,64	6,15
Coloplast B	DK0060448595	DKK	14.035	2.240	2.522	947,6000	1.786.087,67	2,04
							1.786.087,67	2,04
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	18.507	3.483	0	147,7000	2.733.483,90	3,13
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	2.820	1.084	0	809,6000	2.283.072,00	2,61
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	95.386	28.985	0	21,3700	2.038.398,82	2,33
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	23.720	23.720	0	68,6600	1.628.615,20	1,86
							8.683.569,92	9,94

Rightmove PLC	GB00BGDT3G23	GBP	318.542	52.816	0	6,2600	2.205.101,09	2,52
Spirax-Sarco Engineering Plc (SHS)	GB00BWFGQN14	GBP	17.490	17.490	0	112,2500	2.171.019,02	2,49
							4.376.120,11	5,01
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	23.603	4.274	584	216,4400	4.364.861,00	5,00
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	4.027	829	01.556,8800		5.356.763,29	6,13
Ansys Intcorporation Shares (USD)	US03662Q1058	USD	12.217	2.129	0	310,8500	3.244.749,19	3,72
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	USD	1.988	571	01.630,2600		2.769.101,91	3,17
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	49.561	51.024	13.893	72,9100	3.087.399,62	3,53
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	14.812	2.119	1.681	223,1400	2.823.948,80	3,23
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	10.028	1.640	797	441,8000	3.785.347,23	4,33
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	19.494	4.597	0	293,1800	4.883.160,39	5,59
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	47.513	13.457	6.945	122,8600	4.987.565,94	5,71
Stryker Corporation	US8636671013	USD	19.625	3.803	921	205,3900	3.443.932,63	3,94
Tyler Technologies Inc.	US9022521051	USD	13.200	4.465	0	388,6700	4.383.496,24	5,02
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	9.813	6.760	0	303,6800	2.546.148,19	2,92
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	11.859	1.940	7.612	275,2300	2.788.749,63	3,19
							48.465.224,06	55,49
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 68.679.606,40	78,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR 68.679.606,40	78,63
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH CHF/EUR 07.01.2021		CHF	5.400.000,00		1,0679		-14.915,41	-0,02
DH DKK/EUR 07.01.2021		DKK	21.500.000,00		7,4468		-1.116,94	0,00
DH USD/EUR 07.01.2021		USD	58.900.000,00		1,1721		-435.208,25	-0,50
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte							EUR -451.240,60	-0,52
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	15.770.498,68				15.770.498,68	18,06
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	9.923.165,83				1.332.648,31	1,53
		GBP	512.839,34				567.111,95	0,65
		SEK	5.453.774,77				523.269,35	0,60
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	26.404,41				24.713,97	0,03
		USD	1.128.691,77				964.364,12	1,10
Summe der Bankguthaben							EUR 19.182.606,38	21,96
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	216,91				216,91	0,00
Dividendenansprüche								
		EUR	27.041,93				27.041,93	0,03
		GBP	5.273,23				5.831,28	0,01
		USD	28.591,53				24.428,85	0,03
Spesen Zinsertrag								
		CHF	-39,54				-37,01	0,00
		DKK	-7.786,78				-1.045,74	0,00
		EUR	-6.610,16				-6.610,16	-0,01
		GBP	-409,61				-452,96	0,00
		SEK	-4.807,34				-461,25	0,00
		USD	-240,79				-205,73	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-108.987,37				-108.987,37	-0,12
Depotbankgebühren								
		EUR	-9.445,58				-9.445,58	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -69.726,83	-0,08
FONDSVERMÖGEN							EUR 87.341.245,35	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000934583					EUR	191,13	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000934583					STK	318.906,92364	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000818000					EUR	301,28	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000818000					STK	82.974,41078	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1WG91					EUR	305,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1WG91					STK	4.556,19500	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.10.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17040	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90430	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06840	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,44620	DKK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,42250	SEK

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, 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 Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermgenwerten, 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 Vermgenwert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermgenwert, 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 Vermgenaufstellung aufscheiden:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	2.731	29.498
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	4.259	102.140
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	475	12.989

Wien, am 11. November 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung