

HALBJAHRESBERICHT
MACQUARIE GLOBAL MULTI ASSET STABLE DIVERSIFIED FU
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2020 BIS
30. NOVEMBER 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Macquarie Global Multi Asset Stable Diversified Fu 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 Macquarie Global Multi Asset Stable Diversified Fu 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 72.904
zu Halbjahresende 70.209

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000781588) betrug EUR 212,49

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								
Investmentfonds								
iShares III-Core Euro Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	EUR	1.099	1.239	1.071	136,0230	149.489,28	1,00
iShares III-Core MSCI Europe UCITS ETF	IE00B4K48X80	EUR	33.436	4.871	0	53,6709	1.794.540,21	12,03
iShares IV-MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BH2PJ783	EUR	44.102	44.102	0	5,3220	234.710,84	1,57
iShares IV-MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BH2PJ239	EUR	85.545	85.545	0	5,1506	440.608,08	2,95
iShares IV-MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BH2PJ452	EUR	61.017	61.017	0	5,2891	322.725,01	2,16
iShares IV-MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BH2PJ908	EUR	202.264	231.808	29.544	5,5886	1.130.372,59	7,58
iShares VI-JPM USD Em. Mkts. Bd. EUR Hedged UCITS ETF	IE00B9MGRS56	EUR	14.551	6.212	0	92,7443	1.349.522,31	9,05
iShares VII-C.MSCI Pacific ex Jap.(EUR)UCITS ETF-T	IE00B52MJY50	EUR	1.435	588	0	135,0331	193.772,50	1,30
iShares-Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	EUR	20.430	0	0	28,3777	579.756,41	3,89
iShares-Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	628	0	2.053	101,2852	63.607,11	0,43
Amundi Index J.P. Morgan EMU Govies IG UCITS ETF	LU1437018598	EUR	16.540	16.540	0	57,2544	946.987,78	6,35
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	LU1437017350	EUR	4.752	0	1.540	62,0755	294.982,78	1,98
Macquarie SR Plus	AT0000781679	EUR	1.476	2.026	550	123,3900	182.123,64	1,22

M300	AT0000819818	EUR	13.150	0	1.603	203,4400	2.675.236,00	17,93
SPDR Thomson Reuters Global Convert. Bond UCITS ETF	IE00BDT6FP91	EUR	18.683	0	1.947	39,2271	732.879,91	4,91
S5 Thesaurierer	AT0000A08RS4	EUR	4.563	0	0	116,2200	530.311,86	3,55
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 2D	IE00BZ036J45	EUR	23.031	0	57.816	15,2816	351.950,53	2,36
							11.973.576,84	80,26
iShares II-\$ High Yld. Corp. Bond (USD) UCITS ETF-A	IE00B4PY7Y77	USD	25.955	3.128	1.027	101,1765	2.202.680,81	14,76
Macquarie US Smaller Companies Fund	LU1685356195	USD	36.852	0	0	11,9331	368.863,11	2,47
							2.571.543,92	17,24

Summe Investmentfonds EUR **14.545.120,76** **97,50**

Summe Wertpapiervermögen EUR **14.545.120,76** **97,50**

Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck

Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck

EUR/GBP Future Dezember 2020	RPZ0	GBP	4		0,8981		3.465,94	0,02
							3.465,94	0,02
EUR/JPY Future Dezember 2020	RYZ0	JPY	1		124,4000		1.169,71	0,01
							1.169,71	0,01
Euro FX Currency Future December 2020	ECZ0	USD	22		1,1961		41.058,55	0,28
							41.058,55	0,28

Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck EUR **45.694,20** **0,31**

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent EUR 189.885,66 189.885,66 1,27

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen GBP 25.330,57 28.320,66 0,19

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CHF	978,13	903,50	0,01
JPY	2.209.311,00	17.784,04	0,12
USD	168.771,91	141.563,42	0,95

Summe der Bankguthaben EUR **378.457,28** **2,54**

Kurzfristige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen GBP -3.225,00 -3.605,69 -0,02

Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen

JPY	-140.312,00	-1.129,45	-0,01
USD	-47.300,62	-39.675,07	-0,27

Summe kurzfristige Verbindlichkeiten EUR **-44.410,21** **-0,30**

Sonstige Vermögensgegenstände

Spesen Zinsertrag

CHF	-2,16	-2,00	0,00
EUR	-131,97	-131,97	0,00
GBP	-6,81	-7,61	0,00
JPY	-2.176,99	-17,52	0,00
USD	-25,98	-21,79	0,00

Verwaltungsgebühren EUR -5.586,28 -5.586,28 -0,04

Depotgebühren EUR -182,23 -182,23 0,00

Depotbankgebühren EUR -186,21 -186,21 0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände EUR **-6.135,61** **-0,04**

FONDSVERMÖGEN EUR **14.918.726,42** **100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000781588	EUR	212,49
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000781588	STK	70.209,46600

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
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89442	GBP
Japanischer Yen	1 EUR =	124,23000	JPY
Schweizer Franken	1 EUR =	1,08260	CHF

Marktschlüssel
CME
BÖRSE LONDON

Börseplatz
CME Chicago Mercantile Exchange
Börse London

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-Euro Corporat.Bd.Large Cap(EUR)UCITS ETF-A	IE0032523478	EUR	0	4.175
Amundi ETF MSCI North America UCITS ETF DR	LU1437016543	EUR	1.494	2.092
Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP (EUR) D-A	FR0010245514	EUR	0	1.935
Macquarie MS Equities Emerging Markets	AT0000789797	EUR	0	978
M120 T	AT0000A287M0	EUR	0	6.223
iShares-MSCI North America (USD) UCITS ETF-A	IE00B14X4M10	USD	0	18.893
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHRE				
EUR/GBP Future Dezember 2020	RPZ0	GBP	3,00	3,00
EUR/GBP Future September 2020	RPU0	GBP	3,00	3,00
Euro FX Currency Future Dezember 2020	ECZ0	USD	24,00	24,00
Euro FX Currency Future Dezember 2020	ECZ0	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Juni 2020	ECM0	USD	0	10,00
Euro FX Currency Future Juni 2020	ECM0	USD	0	16,00
Euro FX Currency Future Juni 2020	ECM0	USD	0	5,00
Euro FX Currency Future September 2020	ECU0	USD	28,00	28,00

Wien, am 04. Dezember 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung