

HALBJAHRESBERICHT
ADVISORY VORSORGE DACHFONDS
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2019 BIS
30. APRIL 2020

HALBJAHRESBERICHT

des Advisory Vorsorge Dachfonds Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2019 bis 30. April 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Advisory Vorsorge Dachfonds 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	626.886
zu Halbjahresende	585.393

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000821095) betrug	EUR 5,52
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000819065) betrug	EUR 10,19

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
Advisory One Thesaurierer	AT0000737283	EUR	48.410	0	9.800	12,0700	584.308,70	16,88
Allianz Invest Vorsorgefonds Ausschütter	AT0000848791	EUR	1.874	0	441	79,5600	149.095,44	4,31
ERSTE BOND EURO RENT EUR R01 Ausschütter	AT0000858519	EUR	1.709	0	196	89,6500	153.211,85	4,43
ESPA BOND EURO MÜNDELRENT Ausschütter	AT0000858220	EUR	17.800	0	4.315	8,1800	145.604,00	4,21
ESPA BOND EURO-RESERVA Ausschütter	AT0000858121	EUR	19.170	0	2.100	7,9700	152.784,90	4,41
ESPA BOND EURO-TREND Thesaurierer	AT0000631924	EUR	943	0	107	165,1100	155.698,73	4,50
Heureka Outperformance Fonds Thes.	LI0034597737	EUR	1.469	0	0	89,0400	130.799,76	3,78
INVECO Pan European Structured Equity Fund C	LU1075214376	EUR	12.600	0	1.400	10,9700	138.222,00	3,99
LBBW-Dividenden-Strategie Euro R DIS	DE0009780411	EUR	3.810	0	0	31,0600	118.338,60	3,42
LLB Staatsanleihen EUR Ausschütter	AT0000685235	EUR	1.150	0	275	124,1900	142.818,50	4,13
Managed Profit Plus Thesaurierer	AT0000A06VC4	EUR	50.100	0	6.700	13,5500	678.855,00	19,61
Sustainable Alpha Fund (I) Thesaurierer	AT0000A1XCG3	EUR	1.440	1.600	160	113,3800	163.267,20	4,72
UniFavorit: Aktien Europa Inhaber-Anteile A o.N.	LU1572664461	EUR	1.276	0	0	93,3400	119.101,19	3,44
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (A)	AT0000615364	EUR	1.110	0	0	108,9400	120.923,40	3,49
							2.953.029,27	85,31
Summe Investmentfonds						EUR	2.953.029,27	85,31
Summe Wertpapiervermögen						EUR	2.953.029,27	85,31
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	511.764,05				511.764,05	14,78
Summe der Bankguthaben						EUR	511.764,05	14,78

Sonstige Vermögensgegenstände				
Spesen Zinsertrag	EUR	-249,05	-249,05	-0,01
Verwaltungsgebühren	EUR	-3.026,76	-3.026,76	-0,09
Depotgebühren	EUR	-98,44	-98,44	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR	-3.374,25	-3.374,25	-0,10
FONDSVERMÖGEN	EUR	3.461.419,07	3.461.419,07	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000821095	EUR	5,52	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000821095	STK	536.249,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000819065	EUR	10,19	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819065	STK	49.144,00000	

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:

- 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.
- 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.

Wien, am 12. Mai 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung