

HALBJAHRESBERICHT
S5
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JULI 2020 BIS
31. DEZEMBER 2020

HALBJAHRESBERICHT

des S5 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des S5 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	449.964
zu Halbjahresende	443.912

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A08RS4) betrug	EUR 117,54
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A08S45) betrug	EUR 122,91

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,25 Deutsche Börse AG FRN 16.06.2020-2047	DE000A289N78	EUR	200.000	0	0	102,7550	205.510,00	0,39
1,5 Arkema FRN 21.01.2020-Open End	FR0013478252	EUR	100.000	0	100.000	99,7090	99.709,00	0,19
1,5 Engie S.A. FRN 30.11.2020-OE	FR0014000RR2	EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,8210	1.323.673,00	2,52
1,5 Grand City Properties 09.12.2020-OE	XS2271225281	EUR	600.000	600.000	0	98,8200	592.920,00	1,13
1,6 Deutsche Bahn FIN GMBH FRN 18.10.19-Open End	XS2010039548	EUR	1.200.000	0	0	104,9740	1.259.688,00	2,40
1,625 Engie S.A. FRN 08.07.2019 - OpenEnd	FR0013431244	EUR	500.000	0	0	102,6200	513.100,00	0,98
1,625 EnBW Energie B-W AG FRN 05.08.19-05.08.79	XS2035564629	EUR	2.400.000	0	0	101,4590	2.435.016,00	4,64
1,7 Energias de Portugal SA 20.01.2020-20.07.2080	PTEDPLOM0017	EUR	600.000	0	0	99,9490	599.694,00	1,14
1,75 Danone SA FRN 30.10.17-oe	FR0013292828	EUR	500.000	0	0	102,9270	514.635,00	0,98
1,75 Orange S.A. 15.10.2020-OE	FR0014000517	EUR	400.000	400.000	0	103,6550	414.620,00	0,79
1,75 Orsted A/S FRN 09.12.2019-09.12.3019	XS2010036874	EUR	900.000	0	0	102,7890	925.101,00	1,76
10,25 Finnair Oyj 03.09.2020-OE	FI4000441860	EUR	500.000	500.000	0	104,6250	523.125,00	1,00

2,374 Tennet Holding B.V. 22.07.2020-22.07.2025	XS2207430120	EUR	1.300.000	1.300.000	0	104,3180	1.356.134,00	2,58
2,5 Sampo OYJ FRN 03.09.2020-03.09.2052	XS2226645278	EUR	200.000	200.000	0	108,4460	216.892,00	0,41
2,5 Veolia Environnement 20.10.2020-0E	FR0014000713	EUR	900.000	900.000	0	101,3390	912.051,00	1,74
2,624 Samhallsbyggnadsbolaget 30.01.2020-OpenEnd	XS2010032618	EUR	1.100.000	0	0	100,1560	1.101.716,00	2,10
2,625 Crédit Agricole Assurances FRN 01.18-01.48	FR00113312154	EUR	100.000	0	100.000	108,3680	108.368,00	0,21
2,625 Total SA 26.02.2015-29.12.2049	XS1195202822	EUR	100.000	0	400.000	106,7890	106.789,00	0,20
2,75 Elia System OP SA/NV FRN 05.09.18-0EEnd	BE0002597756	EUR	1.700.000	0	800.000	105,1950	1.788.315,00	3,41
2,75 Helvetia Europe SA FRN 30.06.2020-30.09.2041	XS2197076651	EUR	200.000	0	600.000	110,1790	220.358,00	0,42
2,85 Kon. FrieslandCampina N.V. 10.09.2020-0E	XS2228900556	EUR	300.000	300.000	0	102,7740	308.322,00	0,59
2,875 Arountown SA FRN 12.07.2019-OpenEnd	XS2027946610	EUR	300.000	0	500.000	102,9200	308.760,00	0,59
2,875 JT Intl. Finl.Serv B.V. FRN 07.10.2020-2083	XS2238783778	EUR	1.000.000	1.000.000	0	110,8440	1.108.440,00	2,11
2,875 Merck KGAA FRN 25.06.2019-25.06.2079	XS2011260705	EUR	1.900.000	0	0	110,4420	2.098.398,00	4,00
2,875 OMV AG FRN 01.09.2020-0E	XS2224439971	EUR	500.000	500.000	0	105,2090	526.045,00	1,00
2,875 Suez S.A. FRN 19.04.2017-OpenEnd	FR0013252061	EUR	200.000	0	0	104,9530	209.906,00	0,40
2,875 Telefonica Europe BV FRN 24.09.2019-0E	XS2056371334	EUR	400.000	0	0	102,5410	410.164,00	0,78
3 Electricite De France FRN 03.12.2019-Open End	FR0013464922	EUR	1.200.000	0	600.000	106,6320	1.279.584,00	2,44
3 Vattenfall AB FRN 19.03.2015-19.03.2077	XS1205618470	EUR	700.000	0	100.000	108,0770	756.539,00	1,44
3,125 Allianz SE FLR 17.11.2020-0E	DE000A289FK7	EUR	600.000	600.000	0	103,0710	618.426,00	1,18
3,125 Bayer AG FRN 12.11.2019-12.11.2079	XS2077670342	EUR	3.400.000	0	0	105,2710	3.579.214,00	6,81
3,125 La Poste FRN 03.05.2018-Open End	FR0013331949	EUR	1.100.000	0	0	107,6680	1.184.348,00	2,26
3,248 Abertis Infr. Fin. 24.11.2020-0E	XS2256949749	EUR	900.000	1.200.000	300.000	103,8750	934.875,00	1,78
3,248 Heimstaden Bostad AB FRN 19.11.2019-0E	XS2010037765	EUR	500.000	0	0	103,1400	515.700,00	0,98
3,25 Eurofins Scientific FRN 13.11.2017- Open End	XS1716945586	EUR	400.000	0	0	104,6520	418.608,00	0,80
3,369 Total SA FRN 06.10.2016-0E	XS1501166869	EUR	100.000	0	0	112,6050	112.605,00	0,21
3,375 ASR Nederland NV FRN 02.05.2019-02.05.2049	XS1989708836	EUR	200.000	0	0	112,2310	224.462,00	0,43
3,375 Enel S.p.A. FRN 24.05.18-24.11.81	XS1713463559	EUR	800.000	0	0	110,9440	887.552,00	1,69
3,375 ELM FRN 11.04.17-29.09.47	XS1587893451	EUR	200.000	0	0	112,8870	225.774,00	0,43
3,375 ENI S.p.A. 13.10.2020-0E	XS2242931603	EUR	800.000	800.000	0	107,4920	859.936,00	1,64
3,375 Naturgy Finance BV FRN 24.04.2015-0E	XS1224710399	EUR	1.300.000	0	0	106,3450	1.382.485,00	2,63
3,5 RWE AG FRN 21.04.2015-21.04.2075	XS1219499032	EUR	350.000	0	0	108,4990	379.746,50	0,72
3,625 BP Capital Markets PIC FRN 22.06.2020-0EEnd	XS2193662728	EUR	2.800.000	1.900.000	400.000	109,4890	3.065.692,00	5,84
3,625 Infineon Techn. AG FRN 01.10.19-31.12.49	XS2056730679	EUR	600.000	0	0	107,5550	645.330,00	1,23
3,75 ELM B.V. FRN 03.06.2020-0E	XS2182055009	EUR	400.000	400.000	0	108,3000	433.200,00	0,82
3,875 Ageas FRN 10.12.2019-Open End	BE6317598850	EUR	1.000.000	0	0	106,5040	1.065.040,00	2,03
3,875 Aelius Resident. FRN 05.04.2018-05.10.2078	XS1788973573	EUR	300.000	0	0	106,3630	319.089,00	0,61
3,875 AXA S.A. FRN 20.05.2014-OpenEnd/25	XS1069439740	EUR	100.000	0	0	113,6970	113.697,00	0,22
3,875 Telefonica Europe BV FRN 22.03.2018-Open End	XS1795406658	EUR	1.000.000	0	0	108,0350	1.080.350,00	2,06
3,875 Volkswagen Intl. Fin. NV FRN 17.06.2020-0E	XS2187689380	EUR	900.000	0	0	108,2980	974.682,00	1,86
3,875 Volkswagen Intl.Fin.FRN 14.06.2017-OpenEnd	XS1629774230	EUR	2.000.000	0	200.000	107,6570	2.153.140,00	4,10
4,125 General Electric Co. 19.09.2005-2035	XS0229567440	EUR	400.000	0	0	131,4400	525.760,00	1,00
4,125 Mapfre S.A. FRN 07.09.2018-2048	ES0224244097	EUR	300.000	0	0	116,3470	349.041,00	0,66
4,247 Repsol Intl.Finance FRN 11.06.2020-Open End	XS2186001314	EUR	200.000	0	0	111,3610	222.722,00	0,42
4,25 Achmea BV FRN 04.02.2015-0E	XS1180651587	EUR	700.000	0	400.000	110,2350	771.645,00	1,47
4,375 La Mondiale FRN 24.10.2019-Open End	FR0013455854	EUR	700.000	0	0	108,5460	759.822,00	1,45
4,625 NN Group N.V. FRN 13.01.2017-13.01.2048	XS1550988643	EUR	200.000	0	0	120,7440	241.488,00	0,46
4,625 Volkswagen Intl. FRN 27.06.2018-Open End	XS1799939027	EUR	1.000.000	0	0	112,8240	1.128.240,00	2,15
4,875 Egger Holzwerkstoffe GmbH 12.03.2018-0E	AT0000A208R5	EUR	500.000	0	0	99,0000	495.000,00	0,94
5 Electricite de France 22.01.2014-0E	FR0011697028	EUR	200.000	0	1.300.000	115,1080	230.216,00	0,44
5 Orange S.A. FRN 01.10.2014-0E	XS1115498260	EUR	1.500.000	0	200.000	121,4110	1.821.165,00	3,47
5,75 Lenzing AG FRN 07.12.2020-0E	XS2250987356	EUR	300.000	300.000	0	102,6260	307.878,00	0,59
6 UNIQA Insurance Group AG 27.07.15-27.07.2046	XS1117293107	EUR	100.000	0	0	122,9060	122.906,00	0,23
6,25 OMV AG FRN 07.12.2015-OpenEnd	XS1294343337	EUR	600.000	0	200.000	122,7270	736.362,00	1,40
6,375 Caisse Nat Reassurance 28.05.2014-0E	FR0011896513	EUR	100.000	0	0	115,5100	115.510,00	0,22
							51.225.278,50	97,53
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					51.225.278,50	97,53
Summe Wertpapiervermögen		EUR					51.225.278,50	97,53
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	730.107,42				730.107,42	1,39
Summe der Bankguthaben		EUR					730.107,42	1,39
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	593.012,83				593.012,83	1,13
Spesen Zinsertrag		EUR	-623,28				-623,28	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-25.813,56				-25.813,56	-0,05
Depotgebühren		EUR	-619,45				-619,45	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-1.312,55				-1.312,55	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					564.643,99	1,08
FONDSVERMÖGEN		EUR					52.520.029,91	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A08RS4	EUR					117,54	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A08RS4	STK					380.256,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A08S45	EUR					122,91	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A08S45	STK					63.656,00000	

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:

- 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				
Obligationen				
1,375 Engie S.A. FRN 16.01.2018-OpenEnd	FR0013310505	EUR	0	300.000
1,375 Telia Company AB FRN 11.02.2020-2081	XS2082429890	EUR	0	200.000
1,75 Orange S.A. FRN 19.09.2019-OE	FR0013447877	EUR	0	100.000
1,875 EnBW Energie Bad-Württemb.AG FRN 29.06.20-80	XS2196328608	EUR	0	300.000
2 Crédit Agricole Assur. SA 17.07.2020-2030	FR0013523602	EUR	400.000	400.000
2 Koninklijke KPN NV FRN 08.11.2019-Open End	XS2069101868	EUR	0	200.000
2,121 Allianz SE FRN 22.05.2020-08.07.2050	DE000A254TM8	EUR	0	100.000
2,429 Assicurazioni Generali 14.07.2020-14.07.2031	XS2201857534	EUR	100.000	100.000
2,5 Grand City Properties S.A. 24.04.2018-OEnd	XS1811181566	EUR	0	200.000
2,875 Unibail-Rodamco SE FRN 25.04.2018-OEnd	FR0013330537	EUR	0	300.000
2,995 TenneT Holding BV FRN 12.04.2017-OE	XS1591694481	EUR	0	1.300.000
3 Telia Company AB FRN 04.04.2017-2078	XS1590787799	EUR	0	100.000
3,25 Engie S.A. FRN 28.01.2019-OpenEnd	FR0013398229	EUR	0	700.000
3,375 TLG Finance SARL 230.9.2019 - OE	XS2055106210	EUR	0	600.000
4,25 Kommunal Landspensjonska.FRN 10.6.2015-2045	XS1217882171	EUR	0	600.000
4,375 Accor SA FRN 31.01.2019 - Open End	FR0013399177	EUR	0	100.000
4,375 CPI Property Group SA FRN 09.05.2018-OE	XS1819537132	EUR	0	500.000
4,496 Energias de Portugal SA FRN 30.1.19-30.4.79	PTEDPKOM0034	EUR	0	100.000
4,85 Volvo Treasury AB 10.12.2014-10.03.2078	XS1150695192	EUR	0	500.000
5,625 BHP Billiton Finance Ltd.FRN 22.10.2015-2079	XS1309436910	EUR	0	100.000

Wien, am 05. Januar 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung