

HALBJAHRESBERICHT
ARIQON KONSERVATIV
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2020 BIS
30. JUNI 2020

HALBJAHRESBERICHT

des ARIQON Konservativ Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 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 ARIQON Konservativ 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	6.069.409
zu Halbjahresende	5.777.830

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1FJJ9) betrug	EUR 15,61
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000615836) betrug	EUR 15,99
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0VLY3) betrug	EUR 16,73
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0E9S3) betrug	EUR 16,52

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	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	14.021	14.021	0	131,6700	1.846.145,07	2,00
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739255	EUR	11.963	11.963	20.588	117,8900	1.410.318,07	1,53
Amundi Funds - Bond Euro High Yield IEC	LU0119109980	EUR	350	1.067	2.481	2.636,6600	922.831,00	1,00
Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate	LU0755947800	EUR	1.574	4.459	5.044	925,8600	1.457.303,64	1,58
Aramea Rendite Plus	DE000A141WC2	EUR	31.624	22.756	47.378	103,8900	3.285.417,36	3,56
AXA IM Fl.Inv.Str.-Europe Short Duration HY Fund	LU0658025977	EUR	17.699	17.699	0	130,5600	2.310.781,44	2,50
AXA IM Fl.Inv.Str.-US Short Duration High Yield IC	LU0194346564	EUR	12.007	12.007	0	152,0400	1.825.544,28	1,98
BNP Paribas Asia ex-Japan Bond	LU0841409963	EUR	25.130	25.130	0	111,4400	2.800.487,20	3,03

BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR	LU0423949717	EUR	63.409	63.409	0	100,5797	6.377.652,76	6,90
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH C	LU1291092549	EUR	8	23	15123.920,7000		991.365,60	1,07
Candriam Money Market-Euro	LU0206982331	EUR	11.639	11.639	0	548,1300	6.379.685,07	6,90
Credit Suisse (Lux) Em.Market Cor.Inv.Grade Bd.Fd.	LU0592662174	EUR	20.772	20.772	17.849	138,4900	2.876.714,28	3,11
Deutsche Inv.I Euro High Yield Corporates FC	LU0616840772	EUR	29.624	41.375	11.751	156,9300	4.648.894,32	5,03
Deutsche Inv.I SICAV Euro Corporate Bonds FC	LU0300357802	EUR	8.082	8.082	8.407	171,7600	1.388.164,32	1,50
Dynasty Global Convertibles B EUR	LU1280365633	EUR	12.623	12.623	0	114,4700	1.444.954,81	1,56
DNB SICAV - High Yield EUR A	LU1303786096	EUR	28.904	42.140	13.236	99,1305	2.865.267,97	3,10
DPAM L - Bonds EUR Corporate High Yield	LU0966249640	EUR	6.509	19.801	33.455	141,4900	920.958,41	1,00
DWS Institutional - Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	333	1.128	795	13.864,3700	4.616.835,21	5,00
ERSTE BOND CORPORATE BB IO1.Auss.	AT0000A2AL16	EUR	19.511	34.972	15.461	94,8700	1.851.008,57	2,00
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE EUR IO1 Auss	AT0000A1W4B7	EUR	16.024	33.560	17.536	115,2500	1.846.766,00	2,00
ERSTE BOND EMERGING MARKETS EUR IO1 Thesaurierer	AT0000A1XWU2	EUR	36.434	36.434	0	102,3600	3.729.384,24	4,04
Flossbach von Storch-Bond Opportunities IT	LU1481584016	EUR	32.922	15.861	27.155	119,5800	3.936.812,76	4,26
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	IE0031295938	EUR	297	905	608	12.165,4300	3.613.132,71	3,91
JPMorgan Liquidity Funds-EUR Gov.Liquidity C-Thes.	LU0088882138	EUR	403	823	420	13.378,8700	5.391.684,61	5,83
La Française Sub Debt	FR0010674978	EUR	924	924	880	2.112,9200	1.952.338,08	2,11
La Française Tresorerie I	FR0010609115	EUR	43	128	85107.628,1500		4.628.010,45	5,01
Lazard Convertible Global IC EUR	FR0000098683	EUR	1.731	1.731	0	1.626,3200	2.815.159,92	3,05
Legg Mason Gl.Fund PLC-Western Asset Macro Opp.Bd	IE00BHBFD812	EUR	11.258	11.258	11.456	127,1200	1.431.116,96	1,55
Liquid Stressed Debt Fund I	LU00891019480	EUR	7.830	0	5.281	117,4800	919.868,40	1,00
Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent IA	AT0000A1KK99	EUR	10.206	10.206	0	196,3400	2.003.846,04	2,17
Schroder ISF - Euro Corporate Bond C-Thes.	LU0113258742	EUR	108.796	108.796	0	25,4905	2.773.264,44	3,00
							85.261.713,99	92,27
DNB SICAV - High Yield NOK A	LU1303786500	NOK	13.661	13.661	0	1.162,2841	1.456.520,15	1,58
							1.456.520,15	1,58
Summe Investmentfonds							EUR 86.718.234,14	93,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR 86.718.234,14	93,84
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	5.820.918,49				5.820.918,49	6,30
Summe der Bankguthaben							EUR 5.820.918,49	6,30
Sonstige Vermögensgegenstände								
Spesen Zinsertrag		EUR	-8.071,04				-8.071,04	-0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-398,56				-398,56	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-115.082,82				-115.082,82	-0,12
Depotgebühren		EUR	-1.445,01				-1.445,01	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-5.389,16				-5.389,16	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -130.386,59	-0,14
FONDSVERMÖGEN							EUR 92.408.766,04	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJ9	EUR					15,61	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJ9	STK					27.240,35300	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000615836	EUR					15,99	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000615836	STK					5.662.688,36575	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3	EUR					16,73	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3	STK					52.078,92380	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3	EUR					16,52	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3	STK					35.823,26900	
Umrechnungskurse/Devisenkurse								
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2020 in EUR umgerechnet:								
Währung		Einheiten		Kurs				
Norwegische Krone		1 EUR =		10,90130	NOK			

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

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-\$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZS798	EUR	75.559	75.559
iShares II-Euro Government Bond 15-30yr UCITS ETF	IE00B1FZS913	EUR	22.478	27.946
iShares-eb.rexx Gov.Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	92.947	92.947
iShares-eb.rexx Gov.Germany 10.5+yr UCITS ETF A	DE000A0D8Q31	EUR	39.016	39.016
Acatris IfK Value Renten UI	DE000A2H5XH1	EUR	4.175	4.175
Allianz Invest Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739222	EUR	0	19.738
Amundi Cash Corporate IC	FR0010251660	EUR	32	32
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	0	19.646
ABSALON - EM Corporate Debt	LU1138630998	EUR	0	427
ABSALON - Global High Yield I	LU1138630212	EUR	116	116
BNP Paribas Emerging Bond IH ¹⁾	LU0654138840	EUR	21.850	61.385
Credit Suisse (Lux) AgaNola Global Convertible Bd.	LU1089177338	EUR	1.280	1.280
Credit Suisse (Lux) Em.Market Corporate Bond Fund	LU0660296384	EUR	10.610	38.535
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets EUR I	LU0501220262	EUR	8.843	8.843
DWS Hybrid Bond Fund LD - Auss.	DE0008490988	EUR	0	85.642
GAM Star Credit Opportunities (EUR) A-Thes.	IE00B50JD354	EUR	0	337.545
INVESCO Emerging Market Corporate Bond Fund C	LU0607517819	EUR	0	278.143
Janus Hend.Horiz.Euro High Yield Bond Fund I2	LU0828818087	EUR	0	30.881
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	0	98.911
NN(L) - Frontier Markets Debt Hard Currency	LU0990547605	EUR	0	6.562
Pictet Funds (LUX) - EUR Liquidity I-Thes.	LU0128494944	EUR	46.221	46.221
Schroder ISF - Euro High Yield (EUR) C-T	LU0849400030	EUR	0	38.546
StarCap - Argos (I) EUR	LU0340783603	EUR	0	1.908
Threadneedle L - Emerging Market Corporate Bonds	LU0248373861	EUR	0	41.310
UniEuroRenta High Yield	DE0009757831	EUR	0	54.954
UBAM-EM Investment Grade Corporate Bond	LU0862303996	EUR	0	9.078
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1C ETF	LU1109943388	EUR	191.010	191.010
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	LU0321462953	EUR	6.376	6.376
BlackRock Gl.Fds. - US Dollar Bond Fund	LU0548367084	USD	49.103	202.356
JPMorgan Liquidity Funds-USD Liquidity Fund C-Thes	LU0088277610	USD	145	145

¹⁾ vormals: Parvest Bond World Emerging

Wien, am 07. Juli 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung