

HALBJAHRESBERICHT  
WIENER PRIVATBANK EUROPEAN EQUITY  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. JUNI 2020 BIS  
30. NOVEMBER 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des Wiener Privatbank European Equity 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 Wiener Privatbank European Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

### Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturfeld 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	1.496.624
zu Halbjahresende	1.346.600

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000615067 ) betrug	EUR 8,79
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000615075 ) betrug	EUR 11,56

## 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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	3.800	0	700	81,0600	284.526,14	2,08
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	480	530	50	966,4000	428.479,59	3,13
							<b>713.005,73</b>	<b>5,20</b>
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	10.800	3.100	2.000	419,2500	608.466,04	4,44
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	1.500	1.500		01.234,0000	248.740,17	1,81
							<b>857.206,21</b>	<b>6,25</b>
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	750	900	150	366,3500	274.762,50	2,00
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	10.000	0	2.500	29,3000	293.000,00	2,14
Do & Co Restaurants & Catering AG Aktien	AT0000818802	EUR	8.100	0	1.900	52,5000	425.250,00	3,10

Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	2.700	2.700	0	178,5500	482.085,00	3,52
Heineken N.V. (EUR)	NL0000009165	EUR	6.500	1.600	2.100	89,2400	580.060,00	4,23
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	17.000	22.500	5.500	29,6050	503.285,00	3,67
Korian-Medica	FR0010386334	EUR	9.400	2.400	5.600	28,4000	266.960,00	1,95
Linde Public Limited Company EUR	IE00BZ12WP82	EUR	2.700	500	900	215,5000	581.850,00	4,24
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy (rf 50	FR0000121014	EUR	1.600	640	100	496,0000	793.600,00	5,79
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	8.300	10.160	1.860	93,2400	773.892,00	5,65
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.000	2.000	0	117,4500	234.900,00	1,71
Sixt SE Vorzugsaktien (EUR)	DE0007231334	EUR	12.600	16.330	3.730	61,1000	769.860,00	5,62
SAP SE	DE0007164600	EUR	7.600	1.500	3.900	100,1400	761.064,00	5,55
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	19.420	620	0	50,2600	976.049,20	7,12
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	10.500	3.400	500	56,5600	593.880,00	4,33
							<b>8.310.497,70</b>	<b>60,63</b>
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	18.700	2.293	0	29,3300	613.214,15	4,47
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0SWJX34	GBP	5.800	5.800	0	79,2000	513.584,22	3,75
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	14.751	373	1.322	65,1600	1.074.635,14	7,84
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	20.489	489	0	17,4200	399.050,09	2,91
							<b>2.600.483,60</b>	<b>18,97</b>
Leroey Seafood Group ASA	NO0003096208	NOK	93.000	0	10.000	56,9400	501.317,81	3,66
							<b>501.317,81</b>	<b>3,66</b>
<b>Genußscheine</b>								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	1.950	0	0	302,5000	544.868,83	3,98
							<b>544.868,83</b>	<b>3,98</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR 13.527.379,88</b>	<b>98,69</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 13.527.379,88</b>	<b>98,69</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	111.246,82				111.246,82	0,81
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>		DKK	44.051,18				5.919,66	0,04
		GBP	1.764,81				1.973,13	0,01
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>		CHF	63.452,15				58.610,89	0,43
		NOK	221.318,92				20.952,28	0,15
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 198.702,78</b>	<b>1,45</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Spesen Zinsertrag</b>		EUR	-124,13				-124,13	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>		EUR	-18.204,28				-18.204,28	-0,13
<b>Depotgebühren</b>		EUR	-449,22				-449,22	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR -18.777,63</b>	<b>-0,14</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR 13.707.305,03</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000615067	EUR					8,79	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000615067	STK					671.029,14010	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000615075	EUR					11,56	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000615075	STK					675.571,24926	
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>								
<b>Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.11.2020 in EUR umgerechnet:</b>								
<b>Währung</b>	<b>Einheiten</b>	<b>Kurs</b>						
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89442	GBP					
Schweizer Franken	1 EUR =	1,08260	CHF					
Dänische Krone	1 EUR =	7,44150	DKK					
Norwegische Krone	1 EUR =	10,56300	NOK					

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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	0	1.330
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	1.300	11.000
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	0	10.300
Grifols S.A.	ES0171996095	EUR	0	28.000
Sixt SE Stammaktien (EUR)	DE0007231326	EUR	0	11.000
Centamin PLC (GBP)	JE00B5TT1872	GBP	290.000	290.000
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.B Shares (GBP)	GB00B03MM408	GBP	0	695
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	19.396	584.396
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	0	17.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrechte Korian S.A.	FR00140003N8	EUR	9.000	9.000

Wien, am 02. Dezember 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung