

HALBJAHRESBERICHT
NOAH F22 MULTI ASSET FONDS
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JULI 2021 BIS
31. DEZEMBER 2021

HALBJAHRESBERICHT

des NOAH F22 Multi Asset Fonds Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des NOAH F22 Multi Asset Fonds über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2021 / 2022 vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 23. Februar 2021):

Für das Jahr 2021 rechnen wir durch die allmähliche Verbreitung von COVID-19-Impfstoffen global mit einer stetigen Normalisierung der Wirtschaftstätigkeit. Ein Risiko für dieses positive Szenario geht von der Möglichkeit aus, dass die bisher entwickelten Impfstoffe gegen zukünftige Virusmutationen, wie sie zuletzt in Großbritannien oder Südafrika aufgetaucht sind, keinen Schutz bieten und sich somit die Aufhebung der Lockdowns verzögert. Da die Finanzmärkte im letzten Jahr rasch dazu übergegangen sind, Ihren Fokus auf die Zeit nach der Corona-Pandemie zu richten, könnten negative Nachrichten zum Impfschutz zwischenzeitliche Korrekturen auslösen. Wir schätzen aber aus heutiger Sicht die Wahrscheinlichkeit einer neuerlichen harten Rezession mit entsprechenden Verwerfungen an den Finanzmärkten als gering ein.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	64.369
zu Halbjahresende	67.560

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1X8N2) betrug	EUR 115,86
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1X8P7) betrug	EUR 115,54

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2021 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
db x-tr.LPX MM Private Equity ETF 1C - Thes.	LU0322250712	EUR	1.500	10.100	12.600	110,6400	165.960,00	2,13
db x-tr.MSCI AC Asia ex Japan Index ETF 1C - Thes.	LU0322252171	EUR	2.200	5.200	3.000	47,9100	105.402,00	1,35
iShares IV-E.MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	IE00BD1F4N50	EUR	11.500	56.500	45.000	11,0407	126.968,05	1,63
iShares V-S&P 500 Financial Sector UCITS ETF	IE00B4JNQ249	EUR	42.000	67.000	55.000	9,5944	402.964,80	5,16
iShares VII-Core S&P 500 (EUR) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	EUR	500	2.050	1.550	430,9982	215.499,10	2,76
BNP Paribas Disruptive Technology	LU0823422497	EUR	700	700	790	681,6500	477.155,00	6,11
Fidelity Funds SICAV - Asian Smaller Companies Fd.	LU0702159426	EUR	10.000	10.000	6.000	30,1000	301.000,00	3,86
Franklin Templeton - Templeton Eastern Europe Fd.W	LU0976566819	EUR	12.800	12.800	0	14,9900	191.872,00	2,46
Franklin Templeton - Templeton Em.Markets Sm.Comp.	LU0300743431	EUR	11.000	0	0	19,3000	212.300,00	2,72
FPM FUNDS-Stockpicker Germany Small/Mid Cap Thes.	LU0207947044	EUR	500	1.000	500	481,1700	240.585,00	3,08
Invesco CoinShares Global Blockchain UCITS ETF ¹⁾	IE00BGBN6P67	EUR	1.600	1.600	3.100	100,0400	160.064,00	2,05
Invesco Russell 2000 (EUR) UCITS ETF A-T	IE00B605X402	EUR	1.600	1.600	0	96,7600	154.816,00	1,98
Invesco STOXX Eur.600 Optimised Automobiles&Parts	IE00B5NLX835	EUR	300	900	950	497,2782	149.183,46	1,91
JB Multipart.-Konwawe Gold Equity Fund (CHF) C-T	LU1425270227	EUR	1.400	0	0	197,8800	277.032,00	3,55
JSS Investmentfonds-JSS Sustainable Eq.Gl.Thematic	LU0405184523	EUR	1.750	800	0	345,8700	605.272,50	7,75
L&G DAX Daily 2x Long UCITS ETF	IE00B4QNH688	EUR	1.100	4.450	3.950	390,3510	429.386,10	5,50
Lyxor ETF MSCI World Information Technology TR	LU0533033667	EUR	250	1.450	1.950	581,3553	145.338,83	1,86
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	EUR	4.000	17.200	19.700	50,8273	203.309,20	2,60
Lyxor New Energy UCITS ETF Aussch.	FR0010524777	EUR	5.000	19.000	14.000	41,8300	209.150,00	2,68
Nordea 1 SICAV - Climate and Environment Equity B	LU0348927095	EUR	4.000	4.000	5.000	37,2300	148.920,00	1,91
OP MEDICAL BioHe(a)lth-Trends H (EUR) Auss.	LU0228344361	EUR	500	0	0	549,5600	274.780,00	3,52
Robeco Consumer Trend Equities (EUR) D-Thes.	LU0187079347	EUR	1.300	1.300	0	390,0000	507.000,00	6,49
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	IE00B4425B48	EUR	1.300	3.500	2.200	177,2200	230.386,00	2,95
Threadneedle L - American Extended Alpha	LU1864948812	EUR	45.000	45.000	39.000	8,5700	385.650,00	4,94
Threadneedle L - Global Extended Alpha	LU1879201918	EUR	16.500	16.500	0	16,1945	267.209,25	3,42
Threadneedle L - Global Focus	LU1491344765	EUR	15.000	15.000	0	23,1851	347.776,50	4,46
UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity	LU1923635863	EUR	2.850	0	0	129,4900	369.046,50	4,73
Xtrackers S&P 500 2x Leveraged Daily Swap UCIT ETF	LU0411078552	EUR	3.200	3.200	1.900	159,0200	508.864,00	6,52
							7.812.890,29	100,08
Summe Investmentfonds						EUR	7.812.890,29	100,08
¹⁾ normals Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF								
Summe Wertpapiervermögen						EUR	7.812.890,29	100,08

Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	20.226,49		20.226,49	0,26
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
	USD	8.408,05		7.438,78	0,10
Summe der Bankguthaben			EUR	27.665,27	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände					
Spesen Zinsertrag					
	EUR	-330,79		-330,79	0,00
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-29.654,94		-29.654,94	-0,38
Depotgebühren					
	EUR	-254,43		-254,43	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren					
	EUR	-4.044,00		-4.044,00	-0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR	-34.284,16	-0,44
FONDSVERMÖGEN				EUR	7.806.271,40
100,00					
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1X8N2		EUR	115,86	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1X8N2		STK	479,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1X8P7		EUR	115,54	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1X8P7		STK	67.081,03954	

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,13030	USD

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.

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich.

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				
Indezertifikate				
DB Physical Silver ETC (EUR)	DE000A1E0HS6	EUR	2.600	2.600
Investmentfonds				
iSh.DJ-US Select Dividend [DE] UCITS ETF (EUR)-A	DE000A0D8Q49	EUR	2.200	2.200
iShares II-S&P Glob.Clean Energy (EUR) UCITS ETF-A	IE00B1XNHC34	EUR	10.000	10.000
iShares III-Core MSCI Europe UCITS ETF	IE00B4K48X80	EUR	2.500	2.500
iShares IV-E.MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	IE00BQN1K786	EUR	120.000	120.000
iShares IV-E.MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	IE00BP3QZ825	EUR	8.500	8.500
iShares IV-Healthcare Innovation UCITS ETF	IE00BYZK4776	EUR	0	18.000
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	DE000A0F5UK5	EUR	3.500	3.500
iShares V-S&P Gold Producers (EUR) UCITS ETF-T	IE00B6R52036	EUR	28.000	28.000
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	5.700	5.700
iShares-MSCI Emerging Markets (EUR) UCITS ETF-A	IE00B0M63177	EUR	19.000	24.500
Allianz Rohstoffonds A	DE0008475096	EUR	2.500	2.500
Amundi ETF MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	LU1681041460	EUR	1.600	1.600
AXA World Funds-Framlington Europe Microcap F-Thes	LU0212993595	EUR	0	900
ERSTE STOCK BIOTECH EUR R01 Thesaurierer	AT0000746755	EUR	0	600
Franklin Liberty FTSE Brazil UCITS ETF	IE00BHZRQY00	EUR	24.500	24.500
Franklin Templeton - Templeton Eastern Europe Fd.I	LU0195951297	EUR	10.000	10.000
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF	IE00BQ70R696	EUR	16.500	16.500
Invesco STOXX Eur.600 Optimised Basic R.UCITS ETF	IE00B5MTWY73	EUR	0	400
Lyxor ETF MSCI World Health Care TR	LU0533033238	EUR	580	1.080
Lyxor Hong Kong (HSI) UCITS ETF	LU1900067940	EUR	5.000	5.000
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	LU1829220216	EUR	1.550	2.200
Lyxor MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF Thes	LU1900068328	EUR	5.500	5.500
Morgan Stanley Inv. Global Opportunity Fund A	LU0552385618	EUR	0	1.800
Morgan Stanley Investment US Advantage ZH Thes.	LU0360484769	EUR	1.800	3.600
Mozart one (I) Thesaurierer	AT0000A12494	EUR	1.500	1.500
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund BI	LU0637334078	EUR	900	900
Pictet Funds - Russian Equities	LU0338482937	EUR	4.600	4.600
SPDR MSCI European Financials UCITS ETF (EUR)-T	IE00BKWQ0G16	EUR	8.700	8.700
Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD)	IE00B3XXRP09	EUR	4.000	4.000
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF	IE00BGHQ0G80	EUR	10.000	10.000
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	LU0322253906	EUR	10.800	14.600
Xtrackers MSCI World Inf.Techn.Index UCITS ETF 1C	IE00BM67HT60	EUR	7.500	7.500
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF	IE00BL25JP72	EUR	31.000	31.000

Wien, am 04. Januar 2022

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung