

HALBJAHRESBERICHT
ARIQON MULTI ASSET AUSGEWOGEN
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JULI 2018 BIS
31. DEZEMBER 2018

HALBJAHRESBERICHT

des ARIQON Multi Asset Ausgewogen Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des ARIQON Multi Asset Ausgewogen über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 / 2019 vor.

Die Semper Constantia Invest GmbH wurde mit 2. Oktober 2018 in LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. umfirmiert (Umbenennung). Hintergrund dieser Umfirmierung ist die Verschmelzung der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG als übertragende und der Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft als aufnehmende Gesellschaft. Gleichzeitig mit der Verschmelzung wurde die Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft in Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG umfirmiert.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	3.560.986
zu Halbjahresende	3.452.394

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000810643) betrug	EUR 11,34
---	-----------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2018 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
iShares II-\$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZS798	EUR	7.273	7.273	0	167,0400	1.214.881,92	3,10
iShares-eb.rexx Gov. Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	5.645	10.125	13.892	139,7700	789.001,65	2,01
iShares-Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	10.021	16.094	18.701	99,7872	999.967,53	2,55
Allianz Credit Opportunities	LU1505874849	EUR	1.651	1.651	0	1.020,0200	1.684.053,02	4,30
Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate	LU0755947800	EUR	969	969	0	858,0100	831.411,69	2,12
ABSALON - EM Corporate Debt	LU1138630998	EUR	140	214	74	11.499,2400	1.609.893,60	4,11
BlackRock Gl.Fds.-Em.Ma.Local Curr.Bd.Fd.(EUR)D2-A	LU0329592702	EUR	39.212	39.212	0	20,5600	806.198,72	2,06
DNB Fund TMT Absolute Return	LU1047850851	EUR	6.857	6.857	0	121,4618	832.863,56	2,13
DNB SICAV - High Yield EUR A	LU1303786096	EUR	7.546	8.075	13.044	104,0800	785.387,68	2,01
ERSTE BOND DANUBIA EUR I01 Thesaurierer	AT0000A1X5H0	EUR	8.311	8.311	0	97,6900	811.901,59	2,07
Fidelity Active Strategy - Global Fund	LU0966156712	EUR	3.682	0	8.765	150,7500	555.061,50	1,42
GemEquity I	FR0011274984	EUR	10.592	5.766	0	145,4300	1.540.394,56	3,93
GREIFF 'special situations' Fund OP Ausschütter	LU0228348941	EUR	6.434	0	19.843	77,7800	500.436,52	1,28
HANSAINVEST - Attila Global Opportunity Fund I	DE000A0YJMM9	EUR	438	828	390	1.028,5200	450.491,76	1,15
H2O Adagio I-C	FR0010929794	EUR	25	0	0	71.561,9700	1.789.049,25	4,57
Jupiter Global Fund - Jupiter Global Abs. Return	LU1388736503	EUR	85.610	198.055	112.445	9,6200	823.568,20	2,10
JL Equity Market Neutral Fund	FR0010881821	EUR	768	350	438	1.249,9200	959.938,56	2,45
La Française Trésorerie I	FR0010609115	EUR	11	26	351	108.040,5800	1.188.446,38	3,03
Liquid Stressed Debt Fund I	LU0891019480	EUR	7.118	0	5.684	113,8000	810.028,40	2,07
LBBW Pro-Fund Credit I	DE000A1CU8C5	EUR	7.128	7.128	0	115,6000	823.996,80	2,10
Man Funds-Numeric Emerging Markets Equity	IE00B7C1NK44	EUR	6.796	0	6.186	117,4300	798.054,28	2,04
Melchior Select Trust - Velox Fund (EUR) I1-T	LU1358059555	EUR	9.408	9.408	0	108,7139	1.022.780,37	2,61
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	151.870	56.736	0	14,0000	2.126.180,00	5,43
Parvest Bond Asia ex-Japan	LU0841409963	EUR	7.741	7.741	0	104,8000	811.256,80	2,07
Phileas L/S Europe I(EUR)-T	FR0011023910	EUR	12.867	12.867	0	119,8300	1.541.852,61	3,94
Pictet Funds (LUX) - EUR Liquidity I-Thes.	LU0128494944	EUR	14.626	14.626	0	138,9021	2.031.582,11	5,19
UniEuroRenta High Yield	DE0009757831	EUR	48.380	48.380	0	33,0900	1.600.894,20	4,09
UniFavorit: Aktien	DE000A0M80M2	EUR	8.166	15.621	7.455	139,6000	1.139.973,60	2,91
							30.879.546,86	78,84
JPMorgan Liquidity Funds-USD Liquidity Fund C-Thes	LU0088277610	USD	130	130	55	14.312,9200	1.635.474,73	4,18
Morgan Stanley Inv. Global Quality Fund Z	LU0955011258	USD	35.958	96.442	60.484	36,0600	1.139.707,73	2,91
State Street Global Managed Volatility Equity Fd.I	LU0450104814	USD	88.890	88.890	0	21,5881	1.686.706,70	4,31
							4.461.889,16	11,39
Summe Investmentfonds						EUR	35.341.436,02	90,23
Summe Wertpapiervermögen						EUR	35.341.436,02	90,23
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	3.902.212,88				3.902.212,88	9,96
Summe der Bankguthaben						EUR	3.902.212,88	9,96

Sonstige Vermögensgegenstände				
Spesen Zinsertrag		EUR	-3.632,08	-3.632,08 -0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-440,34	-440,34 0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-70.283,17	-70.283,17 -0,18
Depotgebühren		EUR	-834,58	-834,58 0,00
Depotbankgebühren		EUR	-2.288,29	-2.288,29 -0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR	-77.478,46	-0,20
FONDSVERMÖGEN				
		EUR	39.166.170,44	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000810643	EUR	11,34	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000810643	STK	3.452.395	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.12.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,13770	USD

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.

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				
Capital Group New Perspektive Fund	LU1295556887	EUR	139.666	139.666
Credit Suisse (Lux) Em. Market Corporate Bond Fund	LU0660296384	EUR	6.766	6.766
Deutsche Inv. I Euro High Yield Corporates FC	LU0616840772	EUR	5.477	11.154
Goldman Sachs Emerging Markets Debt	LU0810097591	EUR	82.746	82.746
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	IE0031295938	EUR	0	177
GAM Star Credit Opportunities EUR	IE00B5675W70	EUR	48.471	48.471
Janus Hend. Horiz. Euro High Yield Bond Fund I2	LU0828818087	EUR	5.706	14.661
Jupiter Global Fund - Global Convertibles	LU0946221586	EUR	0	150.204
Jupiter Global Fund - Global Value A	LU0946220778	EUR	0	255.640
JPMorgan Liquidity Funds-EUR Gov. Liquidity C-Thes.	LU0088882138	EUR	213	213
Lyxor UCITS ETF SG Global Value Beta	LU1081771369	EUR	11.102	11.102

MainFirst - Global Equities Fund C	LU0864710602	EUR	0	11.474
Morgan Stanley Inv. Global Opportunity Fund A	LU0552385618	EUR	0	18.791
Morgan Stanley Inv. Global Quality Fund	LU0955011761	EUR	46.620	46.620
MGIS-Global Equity Absolute Return Fd.(EUR)Hed.A-T	IE00BLP5S460	EUR	0	773.000
MGIS-Strategic Absolute Return Bond Fund ³⁾	IE00BLP58Q81	EUR	172.325	172.325
NN(L) - Frontier Markets Debt Hard Currency	LU0990547605	EUR	2.998	2.998
NN(L) - Global Convertible Opportunities I	LU1165177285	EUR	6.133	6.133
Old M.-Absolute Return Government Bond Fund A	IE00BYQDPV67	EUR	0	164.092
Parvest Bond World Emerging	LU0654138840	EUR	8.193	8.193
Threadneedle L - Global Smaller Companies	LU0570871706	EUR	28.901	28.901
UBAM-EM Investment Grade Corporate Bond	LU0862303996	EUR	8.458	8.458
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily UCITS ETF 1C	LU0322251520	EUR	59.778	59.778
Capital Group New Perspektive Fund	LU1295555210	USD	0	148.133
Morgan Stanley Inv. Global Opportunity Fund	LU0834154790	USD	0	32.468

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

7 Sonneninvest AG 15.09.2009 - 15.09.2019	AT0000A0EU88	EUR	0	50.000
---	--------------	-----	---	--------

³⁾ vormals: Old M.-Gl.Eq.Absolute Return Fund (EUR)Hed.A-T

Wien, am 22. Januar 2019

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung