

HALBJAHRESBERICHT
LLB STAATSANLEIHEN EUR
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. MÄRZ 2020 BIS
31. AUGUST 2020

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Staatsanleihen EUR Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. März 2020 bis 31. August 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Staatsanleihen EUR 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	232.673
zu Halbjahresende	248.713

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000685235) betrug	EUR 125,42
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1G890) betrug	EUR 126,83
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000642343) betrug	EUR 189,00
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1G8A0) betrug	EUR 191,77

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 Bundesrep. Deutschland Anl.v. 10.01.2020-2030	DE0001102499	EUR	1.850.000	600.000	250.000	104,2970	1.929.494,50	4,57
0 France O.A.T 21.11.2016-25.05.2022	FR0013219177	EUR	1.500.000	0	0	101,0680	1.516.020,00	3,59
0 Republic of Austria 02.07.2019-15.07.2024	AT0000A28KX7	EUR	300.000	0	0	102,2660	306.798,00	0,73
0,25 Government of France 25.11.2015-25.11.2026	FR0013200813	EUR	1.900.000	1.900.000	0	104,2460	1.980.674,00	4,69
0,25 Niederlande 14.02.2019-15.07.2029	NL0013332430	EUR	500.000	500.000	0	105,5910	527.955,00	1,25
0,25 Spanien 16.04.2019-30.07.2024	ES0000012E85	EUR	1.250.000	50.000	0	102,2120	1.277.650,00	3,03
0,45 Spanien 10.10.2017-31.10.2022	ES0000012A97	EUR	950.000	0	0	101,9590	968.610,50	2,30
0,5 Bundesanleihe 20.04.2017-20.04.2027	AT0000A1VGK0	EUR	400.000	0	0	106,4020	425.608,00	1,01

0,5 Frankreich 09.02.2015-25.05.2025	FR0012517027	EUR	1.400.000	0	0	104,9380	1.469.132,00	3,48
0,5 Frankreich 25.05.2019-25.05.2029	FR0013407236	EUR	1.850.000	0	0	106,4880	1.970.028,00	4,67
0,5 Republik Finnland 12.02.2019-15.09.2029	FI4000369467	EUR	600.000	100.000	0	107,2290	643.374,00	1,52
1 Belgien Königreich 20.01.2016-22.06.2026	BE0000337460	EUR	900.000	100.000	0	108,6220	977.598,00	2,32
1,25 Frankreich 05.02.2018-25.05.2034	FR0013313582	EUR	1.200.000	0	0	116,0740	1.392.888,00	3,30
1,35 Italien 02.09.2019-01.04.2030	IT0005383309	EUR	4.000.000	4.000.000	0	103,1730	4.126.920,00	9,78
1,45 Bonos Y Oblig del Estado 29.01.19-30.04.29	ES0000012E51	EUR	800.000	200.000	100.000	110,5330	884.264,00	2,10
1,65 Buoni Poliennali Del Tes 24.03.15-01.03.2032	IT0005094088	EUR	5.150.000	3.650.000	0	105,1430	5.414.864,50	12,83
1,95 Bonos y Oblig del Estado 19.01.16-30.04.2026	ES0000012729	EUR	850.000	0	0	111,8080	950.368,00	2,25
2 Niederlande 28.03.2014-15.07.2024	NL0010733424	EUR	450.000	0	0	110,3400	496.530,00	1,18
2,125 Obrigacoes Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEVVOE0018	EUR	750.000	0	0	115,5340	866.505,00	2,05
2,35 Spanien, Königreich 01.03.2017-30.03.2033	ES00000128Q6	EUR	750.000	200.000	0	122,1780	916.335,00	2,17
2,5 Bundesrep. Deutschland 28.02.2014-15.08.2046	DE0001102341	EUR	1.200.000	450.000	0	164,7200	1.976.640,00	4,68
2,6 Belgien, Königreich 21.01.2014-22.06.2024	BE0000332412	EUR	350.000	0	0	112,3070	393.074,50	0,93
2,75 Netherlands Government 21.02.2014-15.01.2047	NL0010721999	EUR	950.000	100.000	0	170,2120	1.617.014,00	3,83
2,9 Spanien, Königreich 15.03.2016-31.10.2046	ES00000128C6	EUR	650.000	0	0	140,6240	914.056,00	2,17
3 Belgien, Königreich 18.03.2014-22.06.2034	BE0000333428	EUR	850.000	0	0	140,2040	1.191.734,00	2,82
3,25 Government of France 04.04.2013-25.05.2045	FR0011461037	EUR	1.050.000	0	0	165,7450	1.740.322,50	4,12
3,4 Bundesanl. Rep. Österreich 26.01.2012-22.11.2022	AT0000A0U3T4	EUR	550.000	0	0	109,0680	599.874,00	1,42
4 Bundesrep. Deutschland 28.01.2005-04.01.2037	DE0001135275	EUR	2.300.000	100.000	0	170,0140	3.910.322,00	9,27
							41.384.653,50	98,06
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	41.384.653,50	98,06
Summe Wertpapiervermögen						EUR	41.384.653,50	98,06
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	-59		175,6800		6.219,75	0,01
EURO-BTP Future September 2020	DE000C4QFCH4	EUR	-48		146,7800		29.409,60	0,07
							35.629,35	0,08
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck						EUR	35.629,35	0,08
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	564.662,01				564.662,01	1,34
Summe der Bankguthaben						EUR	564.662,01	1,34
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	236.080,45				236.080,45	0,56
Verwaltungsgebühren		EUR	-13.073,61				-13.073,61	-0,03
Depotgebühren		EUR	-1.383,34				-1.383,34	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-2.512,53				-2.512,53	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	219.110,97	0,52
FONDSVERMÖGEN						EUR	42.204.055,83	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000685235	EUR					125,42	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000685235	STK					73.087,00205	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1G890	EUR					126,83	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1G890	STK					8.560,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000642343	EUR					189,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000642343	STK					31.184,29140	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1G8A0	EUR					191,77	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1G8A0	STK					135.882,00000	
Marktschlüssel	Börseplatz							
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft							

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				
0 Government of France 25.03.2018-2024	FR0013344751	EUR	0	1.650.000
0,25 Slowenien, Republik 2020-2030	SI0002103966	EUR	0	600.000
0,35 Buoni Poliennali del Tes 01.10.2019-01.02.25	IT0005386245	EUR	0	1.550.000
1,25 Italien, Republik 01.08.2016-01.12.2026	IT0005210650	EUR	0	1.500.000
2,7 Buoni Poliennali Del Tes 09.02.2016-2047	IT0005162828	EUR	0	700.000
2,8 Republik Italien 01.08.2018-01.12.2028	IT0005340929	EUR	1.850.000	5.000.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	35,00	35,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	33,00	33,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	27,00	27,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	26,00	26,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	29,00	29,00
Euro-BUND Future Juni 2020	DE000C4E97A8	EUR	31,00	31,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	54,00	54,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	26,00	26,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	26,00	26,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	26,00	26,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	33,00	33,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	26,00	26,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	26,00	26,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	33,00	33,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	12,00	12,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	25,00	25,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	25,00	25,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	23,00	23,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	25,00	25,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	10,00	10,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	3,00	3,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	3,00	3,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	3,00	3,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	7,00	7,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	10,00	10,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	27,00	27,00
EURO-BTP Future September 2020	DE000C4QFCH4	EUR	26,00	26,00
EURO-BTP Future September 2020	DE000C4QFCH4	EUR	26,00	26,00
EURO-BTP Future September 2020	DE000C4QFCH4	EUR	22,00	22,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	12,00	12,00
EURO-BTP Future Juni 2020	DE000C4E9781	EUR	13,00	13,00

Wien, am 04. September 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung