

HALBJAHRESBERICHT
LLB STRATEGIE TOTAL RETURN AUSGEWOGEN
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 166 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. SEPTEMBER 2019 BIS
29. FEBRUAR 2020

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Strategie Total Return Ausgewogen Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. September 2019 bis 29. Februar 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Strategie Total Return Ausgewogen über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	2.798
zu Halbjahresende	4.529

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1ASF9) betrug	EUR 10.777,69
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2C5Q5) betrug	EUR 9.889,36
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1ASG7) betrug	EUR 10.776,12
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1ASJ1) betrug	EUR 10.997,65
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A1FPW9) betrug	EUR 10.841,63

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	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	580.000	580.000	0	105,5930	612.439,40	1,27
0,10 Gemeinsame Bundeslaender 07.10.16-07.10.26	DE000A2BN5X6	EUR	580.000	230.000	0	103,0890	597.916,20	1,24
0,125 European Investment Bank 20.06.2019-2029	XS2015227494	EUR	580.000	230.000	0	104,1130	603.855,40	1,25
0,221% Goldman Sachs Group FRN 26.09.2017-2020	XS1691349523	EUR	250.000	100.000	0	100,3310	250.827,50	0,52
0,5 Frankreich 25.05.2019-25.05.2029	FR0013407236	EUR	580.000	230.000	0	107,4880	623.430,40	1,29
0,5 Hella GmbH & Co KGAA 03.09.2019 - 26.01.2027	XS2047479469	EUR	250.000	250.000	0	100,6760	251.690,00	0,52
0,5 Republic of Austria 05.02.2019-20.02.2029	AT0000A269M8	EUR	580.000	230.000	0	107,6360	624.288,80	1,29
0,8 Belgien 23.01.2018-22.06.2028	BE0000345547	EUR	580.000	205.000	0	109,5220	635.227,60	1,32
1 OMV AG 14.12.2017-2026	XS1734689620	EUR	250.000	100.000	0	106,6160	266.540,00	0,55
1 Siemens Financierings NV 06.09.2018-06.09.2027	XS1874128033	EUR	250.000	100.000	0	107,1700	267.925,00	0,56
1 Südzucker Intl Finance B.V. 28.11.17-28.11.2025	XS1724873275	EUR	250.000	100.000	0	101,6720	254.180,00	0,53
1,125 Deutsche Telekom Intl 22.05.2017-22.05.2026	XS1617898363	EUR	250.000	100.000	0	106,2810	265.702,50	0,55
1,125 Heidelbergcement Fin Lux 01.07.19-01.12.27	XS2018637327	EUR	250.000	100.000	0	103,7300	259.325,00	0,54
1,25 Fresenius Medical Care 29.11.2019-29.11.2029	XS2084488209	EUR	250.000	250.000	0	105,0240	262.560,00	0,54
1,375 Voestalpine AG 27.09.2017-27.09.2024	AT0000A1Y3P7	EUR	250.000	100.000	0	103,6050	259.012,50	0,54
1,4 Bonos y Oblig del Estado 30.01.2018-2028	ES0000012B39	EUR	580.000	205.000	0	110,1320	638.765,60	1,32
1,5 Metro AG 19.03.2015-19.03.2025	XS1203941775	EUR	250.000	100.000	0	104,0290	260.072,50	0,54
1,6 Buoni Poliennali Del Tes 01.03.16-01.06.26	IT0005170839	EUR	580.000	230.000	0	106,0430	615.049,40	1,28
1,625 RCI Banque S.A. 24.05.2018-26.05.2026	FR0013334695	EUR	250.000	100.000	0	102,2120	255.530,00	0,53
1,75 Borealis AG 10.12.2018-10.12.2025	AT0000A24UY3	EUR	250.000	100.000	0	108,7360	271.840,00	0,56
2,25 Volkswagen Fin Services AG 16.10.18-16.10.26	XS1893631769	EUR	250.000	100.000	0	109,3870	273.467,50	0,57
2,5 Otto (GmbH & Co KG) 16.06.2016-16.06.2023	XS1433512891	EUR	250.000	100.000	0	104,8760	262.190,00	0,54
							8.611.835,30	17,86
Indexzertifikate								
DB Physical Gold Euro Hedged ETC	DE000A1EK0G3	EUR	7.070	2.150	0	109,0000	770.630,00	1,60
							770.630,00	1,60
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	9.382.465,30	19,46
Investmentfonds								
iShares III-Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	EUR	23.400	6.600	1.000	53,9280	1.261.915,20	2,62
iShares V-MSCI World EUR Hedged (EUR) UCITS ETF-T	IE00B441G979	EUR	42.200	42.200	0	53,6900	2.265.718,00	4,70
iShares VII-Core S&P 500 (EUR) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	EUR	4.070	1.920	600	274,0000	1.115.180,00	2,31
iShares VII-MSCI Japan (EUR) UCITS ETF-T	IE00B53QDK08	EUR	8.190	2.390	0	129,0600	1.057.001,40	2,19
Assenagon Alpha Volatility I	LU0575255335	EUR	480	200	0	102,6600	492.796,80	1,02
BlackRock Str.Fds. - Americas Div.Eq.Abs.Ret.	LU1323999489	EUR	6.950	1.250	0	100,1600	696.112,00	1,44
BlackRock Str.Fds. - European Opp.Extension Str.D2	LU0418791066	EUR	2.355	0	0	405,8600	955.800,30	1,98
Deutsche Floating Rate Notes LC	LU1534073041	EUR	21.400	17.900	0	84,4100	1.806.374,00	3,75
DB Platinum IV-Selwood Market Neutral Credit	LU1769346898	EUR	675	255	0	108,0730	729.492,75	1,51
Fidelity Funds - Global Inflation-Linked Bond Y	LU0353649436	EUR	139.800	41.100	0	12,3000	1.719.540,00	3,57
INVECO Pan European Structured Equity Fund C-Thes	LU0119753134	EUR	12.000	12.000	0	21,3900	256.680,00	0,53
Lyxor Commodities Th.Reuters/CoreCom.CRB UCITS ETF	LU1829218749	EUR	66.700	47.600	0	14,1226	941.977,42	1,95
Lyxor Epsilon Global Trend Fund	IE00B643R201	EUR	7.120	3.700	0	139,7088	994.726,66	2,06
LLB Aktien Global Thesaurierer	AT0000A1LK72	EUR	12.100	3.500	0	125,2300	1.515.283,00	3,14
LLB Anleihen Schwellenländer (EUR)(IT)-T	AT0000A23K10	EUR	12.850	3.850	0	115,0600	1.478.521,00	3,07
LLB Invest-LLB Wandelanleihen	LI0028614688	EUR	6.650	2.400	0	145,8000	969.570,00	2,01
Macquarie Fund Solutions-Macquarie Global Conv.Fd	LU1274833612	EUR	79.000	30.000	0	12,1802	962.235,80	2,00
Macquarie Fund Solutions-Macquarie Sustainable EM	LU1818617620	EUR	45.390	16.700	0	10,8079	490.570,58	1,02
Nordea 1 SiCAV - Danish Mortgage Bond Fund	LU0832976624	EUR	48.200	31.400	0	35,8700	1.728.934,00	3,59
Pictet Funds - Sovereign Short-Term MM I-Thes.	LU0366536638	EUR	9.750	2.750	0	100,3679	978.587,03	2,03
Schroder ISF - Global Emerging Market Opp.	LU0279459969	EUR	42.800	20.300	0	22,7307	972.873,96	2,02

UBAM-Global High Yield Solutions	LU0569863755	EUR	8.600	3.250	0	168,0300	1.445.058,00	3,00
Xtrackers II iBoxx USD Treasuries UCITS ETF 1D	LU0429459356	EUR	7.100	4.100	0	214,9073	1.525.841,83	3,16
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D	LU1399300455	EUR	12.500	7.500	0	122,6300	1.532.875,00	3,18
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 1C	IE00BM67HW99	EUR	50.950	40.600	0	44,3217	2.258.190,62	4,68
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF 1C	LU0328475792	EUR	13.890	6.240	0	83,5800	1.160.926,20	2,41
							31.312.781,55	64,95
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	4.150	0	0	304,0600	1.150.902,04	2,39
T Rowe Price Funds SICAV - US Large Cap Value Eq.	LU0133100338	USD	30.500	6.500	0	30,1500	838.722,18	1,74
							1.989.624,22	4,13
Immobilienfonds gem. § 13 ImmoInvFG								
LLB Semper Real Estate (I) Thesaurierer	AT0000A1Z197	EUR	6.400	1.000	0	178,3900	1.141.696,00	2,37
							1.141.696,00	2,37
Summe Investmentfonds						EUR	34.444.101,77	71,44
Summe Wertpapiervermögen						EUR	43.826.567,07	90,90
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	4.387.519,58				4.387.519,58	9,10
Summe der Bankguthaben						EUR	4.387.519,58	9,10
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	36.865,23				36.865,23	0,08
Spesen Zinsertrag		EUR	-3.379,76				-3.379,76	-0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-3,11				-3,11	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-25.870,50				-25.870,50	-0,05
Depotbankgebühren		EUR	-9.102,15				-9.102,15	-0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	-1.490,29	0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	48.212.596,36	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1ASF9	EUR					10.777,69	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1ASF9	STK					262,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2C5Q5	EUR					9.889,36	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2C5Q5	STK					986,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1ASG7	EUR					10.776,12	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1ASG7	STK					1.940,66037	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1ASJ1	EUR					10.997,65	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1ASJ1	STK					1.197,96400	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1FPW9	EUR					10.841,63	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1FPW9	STK					143,00000	
Umrechnungskurse/Devisenkurse								
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.02.2020 in EUR umgerechnet:								
Währung	Einheiten	Kurs						
US-Dollar	1 EUR =	1,09640	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:

- 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				
0,5 Bundesrep. Deutschland 12.01.2018-15.02.2028	DE0001102440	EUR	75.000	450.000
1.625 Novomatic AG 20.09.2016-20.09.2023	AT0000A1LHT0	EUR	35.000	185.000
1,5 Fresenius Medical Care 11.07.2018-11.07.2025	XS1854532949	EUR	50.000	200.000
Investmentfonds				
Jupiter Global Fund - Dynamic Bond Fund I	LU0853555893	EUR	2.000	44.500
MLIS Marshall Wace TOPS UCITS Fund	LU0333226826	EUR	0	3.850
Russell Inv.-Emerging Markets Equity Fd.(EUR) C	IE0002549487	EUR	0	1.150
Threadneedle L - Credit Opportunities	LU1829331989	EUR	0	41.109
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRÄKTE IM BERICHTSJAHRE				
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	5,00	5,00
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	5,00	5,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	5,00	5,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	5,00	5,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future März 2020	DE000C3ZZTK3	EUR	6,00	6,00
Put EURO STOXX 50 Index Jänner 2020 3475	DE000C38U951	EUR	38,00	38,00
Put EURO STOXX 50 Index Jänner 2020 3475	DE000C38U951	EUR	2,00	2,00
Put EURO STOXX 50 Index Jänner 2020 3475	DE000C38U951	EUR	40,00	40,00

Wien, am 9. März 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung