

HALBJAHRESBERICHT  
LEADER-FUND TOTAL RETURN BOND  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. JULI 2020 BIS  
31. DEZEMBER 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des Leader-Fund Total Return Bond Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Leader-Fund Total Return Bond 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	13.725
zu Halbjahresende	13.376

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A05758 ) betrug	EUR 101,71
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A05766 ) betrug	EUR 117,35

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Obligationen</b>									
2 SIMMO AG 15.10.2019-15.10.2029	AT0000A2AE8	EUR	50.000	0	0	103,1950	51.597,50	3,31	
2,75 UBM Development AG 13.11.2019-13.11.2025	AT0000A2AX04	EUR	80.000	0	0	98,1250	78.500,00	5,03	
3,75 Vienna Insur. Group FRN 02.03.15-02.03.2046	AT0000A1D5E1	EUR	75.000	0	0	111,9020	83.926,50	5,38	
							<b>214.024,00</b>	<b>13,72</b>	
1,125 UK-Treasury LS-Indx. 21.02.2007 - 22.11.2037	GB00B1L6W962	GBP	39.000	0	0	264,4440	113.504,04	7,28	
							<b>113.504,04</b>	<b>7,28</b>	
7 Russ.Föderation 04.09.2013-16.08.2023	RU000A0JU4L3	RUB	4.000.000	0	4.000.000	105,3420	46.720,92	3,00	
							<b>46.720,92</b>	<b>3,00</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>374.248,96</b>	<b>24,00</b>

<b>Investmentfonds</b>									
AXA World Funds-Global Inflation Bonds B-Thes.	LU0227145629	EUR	583	0	0	173,2600	101.010,58	6,48	
GAM Star Credit Opportunities (EUR) A-Thes.	IE00B50JD354	EUR	5.270	0	0	16,0679	84.677,83	5,43	
H2O Allegro I-C Sidepocket	FR0013535762	EUR	1	1	049.695,2200		35.283,61	2,26	
Jupiter Global Fund - Dynamic Bond Fund I	LU0853555893	EUR	10.170	0	1.500	14,4000	146.448,00	9,39	
La Française LUX-Multistrategies Obligataires I(C)	LU0970532437	EUR	109	0	20	1.176,0700	128.191,63	8,22	
SEB Fund 5 - Danish Mortgage Bond Fund B-ID	LU0337316045	EUR	1.200	0	195	111,0570	133.268,40	8,55	
Universal-Inv. Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	EUR	2.543	0	0	47,3900	120.512,77	7,73	
UBAM-EM Investment Grade Corporate Bond	LU0862303996	EUR	1.219	0	0	114,0700	139.100,38	8,92	
Xtrackers II Global Inflation Linked Bond U.ETF 1C	LU0290357929	EUR	246	246	0	251,8725	61.960,64	3,97	
							<b>950.453,84</b>	<b>60,95</b>	
<b>Summe Investmentfonds</b>							<b>EUR 950.453,84</b>	<b>60,95</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 1.324.702,80</b>	<b>84,94</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	230.930,51				230.930,51	14,81	
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>									
		GBP	1.207,71				1.329,15	0,09	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		USD	480,83				392,23	0,03	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 232.651,89</b>	<b>14,92</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>									
		EUR	2.826,27				2.826,27	0,18	
		GBP	67,02				73,76	0,00	
		RUB	102.027,40				1.131,27	0,07	
<b>Spesen Zinsertrag</b>									
		EUR	-221,44				-221,44	-0,01	
<b>Verwaltungsgebühren</b>									
		EUR	-1.623,51				-1.623,51	-0,10	
<b>Depotgebühren</b>									
		EUR	-43,27				-43,27	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR 2.143,08</b>	<b>0,14</b>	
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>1.559.497,77</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A05758	EUR					101,71		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A05758	STK					659,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A05766	EUR					117,35		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A05766	STK					12.717,57200		
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>									
<b>Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2020 in EUR umgerechnet:</b>									
<b>Währung</b>	<b>Einheiten</b>	<b>Kurs</b>							
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90863	GBP						
Russischer Rubel	1 EUR =	90,18830	RUB						
US-Dollar	1 EUR =	1,22590	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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
GAM Star Cat Bond	IE00B3Q8M574	EUR	0	4.772
H2O Allegro I-C Thes.	FR0011006188	EUR	0,71	1,42
The Twelve Falcon Insurance Linked Strategy Fund I	LU0524670394	EUR	0	493

Wien, am 05. Januar 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung