

HALBJAHRESBERICHT  
PORTFOLIO RENDITE ZKB OE  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. MÄRZ 2020 BIS  
31. AUGUST 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des Portfolio Rendite ZKB Oe 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 Portfolio Rendite ZKB Oe 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	621.322
zu Halbjahresende	495.706

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A26F14 ) betrug	EUR 120,84
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A26F06 ) betrug	EUR 121,78
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A0QRB8 ) betrug	EUR 121,41
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A1LJC2 ) betrug	EUR 122,64

## 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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Indezertifikate</b>								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	11.100	0	0	161,0500	1.787.655,00 1.787.655,00	2,96 2,96
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						EUR	1.787.655,00	2,96

<b>Investmentfonds</b>									
db x-tr.II iBoxx Sovereigns Eurozone ETF 1C-Thes.	LU0290355717	EUR	26.700	0	0	252,0635	6.730.095,45	11,15	
iShares II-\$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZ5798	EUR	10.200	10.200	0	187,2232	1.909.676,64	3,16	
iShares III-Core Euro Government Bd.(EUR)UCITS ETF	IE00B4WXJ64	EUR	49.900	0	9.500	132,4185	6.607.683,15	10,94	
BlackRock Gl.Fds. - Euro Bond Fund D2-Thes.	LU0297941469	EUR	214.300	0	0	32,2700	6.915.461,00	11,45	
BlackRock Str.Fds. - Fixed Income Strategies Fd.D2	LU0438336421	EUR	26.200	0	0	127,7000	3.345.740,00	5,54	
BNP Paribas Sustainable Euro Corporate Bond C	LU0265317569	EUR	7.400	7.400	0	163,1400	1.207.236,00	2,00	
FISCH Convertible Global Sustainable Fund BE	LU1130246231	EUR	21.000	0	0	125,2200	2.629.620,00	4,36	
HSBC Gl.Inv.Funds - Euro High Yield Bond I-Thes.	LU0165129072	EUR	37.200	12.200	54.000	49,6910	1.848.505,20	3,06	
Macquarie Fund Solutions-Macquarie Gl.Convertible	LU1274831590	EUR	152.700	0	50.300	12,8404	1.960.729,08	3,25	
Schroder ISF - Euro Corporate Bond C-Thes.	LU0113258742	EUR	180.100	0	70.000	26,0523	4.692.019,23	7,77	
Schroder ISF - EURO Government Bond C	LU0106236184	EUR	435.500	0	107.000	13,7911	6.006.024,05	9,95	
T Rowe Price Funds SICAV - Eur. Corporate Bond Fund	LU1529919240	EUR	485.700	0	0	11,0900	5.386.413,00	8,92	
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)	LU0358408267	EUR	7.500	0	7.500	193,7900	1.453.425,00	2,41	
UBS ETF-BI.Barclays Euro Liquid Corp.UCITS ETF	LU0721553864	EUR	39.200	0	10.500	106,8036	4.186.701,12	6,93	
							<b>54.879.328,92</b>	<b>90,89</b>	
Barings Emerging Markets Local Debt Fund C USD Aus	IE00BKZGKY61	USD	30.100	6.700	41.100	102,4300	2.587.614,77	4,29	
							<b>2.587.614,77</b>	<b>4,29</b>	
<b>Summe Investmentfonds</b>							<b>EUR 57.466.943,69</b>	<b>95,18</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 59.254.598,69</b>	<b>98,14</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	1.100.669,15				1.100.669,15	1,82	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		USD	69.220,89				58.095,59	0,10	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 1.158.764,74</b>	<b>1,92</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Spesen Zinsertrag</b>									
		EUR	-1.025,51				-1.025,51	0,00	
<b>Verwaltungsgebühren</b>									
		EUR	-33.657,63				-33.657,63	-0,06	
<b>Depotgebühren</b>									
		EUR	-1.974,69				-1.974,69	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR -36.657,83</b>	<b>-0,06</b>	
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR 60.376.705,60</b>	<b>100,00</b>	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A26F14	EUR					120,84		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A26F14	STK					1.804,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A26F06	EUR					121,78		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A26F06	STK					1,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0QRB8	EUR					121,41		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0QRB8	STK					337.506,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1LJC2	EUR					122,64		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1LJC2	STK					156.395,00000		
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>									
<b>Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.08.2020 in EUR umgerechnet:</b>									
<b>Währung</b>	<b>Einheiten</b>	<b>Kurs</b>							
US-Dollar	1 EUR =	1,19150	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>				
iShares V-Italy Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	IE00B7LW6Y90	EUR	0	24.350
JPMorgan Liquidity Funds-EUR Gov.Liquidity C-Thes.	LU0088882138	EUR	220	220

Wien, am 04. September 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung