

HALBJAHRESBERICHT
C-QUADRAT CROSSOVER BOND FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2020 BIS
30. APRIL 2021

HALBJAHRESBERICHT

des C-QUADRAT Crossover Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2020 bis 30. April 2021

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des C-QUADRAT Crossover Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 23. Februar 2021):

Für das Jahr 2021 rechnen wir durch die allmähliche Verbreitung von COVID-19-Impfstoffen global mit einer stetigen Normalisierung der Wirtschaftstätigkeit. Ein Risiko für dieses positive Szenario geht von der Möglichkeit aus, dass die bisher entwickelten Impfstoffe gegen zukünftige Virusmutationen, wie sie zuletzt in Großbritannien oder Südafrika aufgetaucht sind, keinen Schutz bieten und sich somit die Aufhebung der Lockdowns verzögert. Da die Finanzmärkte im letzten Jahr rasch dazu übergegangen sind, Ihren Fokus auf die Zeit nach der Corona-Pandemie zu richten, könnten negative Nachrichten zum Impfschutz zwischenzeitliche Korrekturen auslösen. Wir schätzen aber aus heutiger Sicht die Wahrscheinlichkeit einer neuerlichen harten Rezession mit entsprechenden Verwerfungen an den Finanzmärkten als gering ein.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	192.860
zu Halbjahresende	193.600

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A23QM8) betrug	EUR 102,16
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A23RT1) betrug	EUR 104,21
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2C5B7) betrug	EUR 94,83
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A23RU9) betrug	EUR 102,30
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A23QN6) betrug	EUR 106,61
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A2C5C5) betrug	EUR 95,85

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2021 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
2 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2027	XS2115190451	EUR	400.000	0	0	94,1480	376.592,00	1,96
2,125 Ineos Finance Plc. 03.11.2017-15.11.2025	XS1577947440	EUR	350.000	0	0	99,6420	348.747,00	1,82
2,375 Catalent Pharma Solution 02.03.2020-2028	XS2125168729	EUR	200.000	0	0	99,9500	199.900,00	1,04
2,875 AT&T Inc. FRN 18.02.2020-OE	XS2114413565	EUR	400.000	400.000	0	100,5700	402.280,00	2,10
2,875 Deutsche Pfandbriefbank 28.06.17-28.06.27	XS1637926137	EUR	300.000	0	0	101,5590	304.677,00	1,59
2,875 Elis SA 15.02.2018-15.02.2026	FR0013318102	EUR	300.000	0	0	106,5530	319.659,00	1,67
2,875 Wepa Hygieneprod. GmbH 12.12.2019-15.12.2027	DE000A254QA9	EUR	350.000	0	0	100,2010	350.703,50	1,83
2,875 Ziggo B.V. 28.10.2019-15.01.2030	XS2069016165	EUR	350.000	0	0	100,8850	353.097,50	1,84
3 Adler Real Estate AG 27.04.2018-27.04.2026	XS1713464524	EUR	300.000	0	0	105,0820	315.246,00	1,64
3 Dometic Group AB 13.09.2018-13.09.2023	XS1878856803	EUR	300.000	0	0	105,1340	315.402,00	1,64
3 Fastighets AB Balder 07.09.2017-07.03.2078	XS1677911825	EUR	250.000	0	0	102,4750	256.187,50	1,33
3 Intrum AB 19.09.2019-15.09.2027	XS2052216111	EUR	350.000	350.000	0	98,1430	343.500,50	1,79
3 Progroup AG Notes 27.03.2018-31.03.2026	DE000A2G8WA3	EUR	350.000	0	0	101,4390	355.036,50	1,85
3,125 La Poste FRN 03.05.2018-Open End	FR0013331949	EUR	200.000	0	0	105,6670	211.334,00	1,10
3,125 OI European Group BV 03.11.16-15.11.24/RegS	XS1405765907	EUR	200.000	0	0	103,9480	207.896,00	1,08
3,125 Sappi Papier Holding GmbH 26.03.19-15.04.26	XS1961852750	EUR	350.000	350.000	0	100,9250	353.237,50	1,84
3,125 SoftBank Group Corp. 19.09.17-19.09.25	XS1684385161	EUR	350.000	0	0	104,2680	364.938,00	1,90
3,25 K+S AG 18.07.2018-2024	XS1854830889	EUR	300.000	300.000	0	100,8620	302.586,00	1,58
3,25 RCS & RDS SA 05.02.2020-05.02.2028	XS2107452620	EUR	300.000	300.000	0	100,7770	302.331,00	1,58
3,375 Alice France 27.09.2019-15.01.2028	XS2053846262	EUR	350.000	0	0	98,7420	345.597,00	1,80
3,375 Belden Inc. 06.07.2017-15.07.2027	XS1640668940	EUR	350.000	0	0	102,9740	360.409,00	1,88
3,5 Cheplafarm Arzneimittel 11.02.2020-2027	XS2112973107	EUR	350.000	0	0	101,0240	353.584,00	1,84
3,5 Samsonite Finco S.à r.l. 25.04.2018-15.05.2026	XS1811792792	EUR	350.000	0	0	97,7850	342.247,50	1,78
3,5 Telenet Finance LUX NOTE 13.12.2017-01.03.2028	BE6300371273	EUR	400.000	0	0	104,0700	416.280,00	2,17
3,55 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	250.000	0	0	107,9900	269.975,00	1,41
3,625 Infineon Techn. AG FRN 01.10.19-31.12.49	XS2056730679	EUR	400.000	0	0	109,6100	438.440,00	2,28
3,625 Netfili Inc. 02.05.17-15.05.27	XS1821883102	EUR	350.000	0	0	115,7990	405.296,50	2,11
3,75 Bayer AG FRN 01.07.2014-01.07.2074	DE000A11QR73	EUR	350.000	0	0	106,4180	372.463,00	1,94
3,75 Kronos International 13.09.2017-15.09.2025	XS1680281133	EUR	350.000	0	0	101,7480	356.118,00	1,86
3,75 Petróleos Mexicanos (PEMEX) 21.02.2017-2024	XS1568874983	EUR	350.000	350.000	0	102,1780	357.623,00	1,86
3,75 Schaeffler Verwaltung 22.09.2016-15.09.2026	XS1490159495	EUR	400.000	0	0	102,7770	411.108,00	2,14
3,75 Stena International S.A. 31.01.2020-01.02.25	XS2110768525	EUR	350.000	0	0	99,2970	347.539,50	1,81

3,875 Telefonica Europe BV FRN 22.03.2018-Open End	XS1795406658	EUR	400.000	0	0 107,9080	431.632,00	2,25
4 Paprec Holding 29.03.2018-31.03.2025	XS1794209459	EUR	350.000	350.000	0 101,8320	356.412,00	1,86
4 ThreeAB Optique Developpment 17.10.17-1.10.2023	XS1577949149	EUR	200.000	0	0 100,9150	201.830,00	1,05
4,2 Vodafone Group PLC FRN 03.10.2018-2078	XS1888179550	EUR	350.000	0	0 113,2020	396.207,00	2,06
4,25 Crystal Almond Sarl 17.10.2019-15.10.2024	XS2010040801	EUR	350.000	0	0 102,3580	358.253,00	1,87
4,25 Playtech PLC 07.03.2019-2026	XS1956187550	EUR	350.000	0	0 103,3280	361.648,00	1,88
4,35 Fortune Star BVI Ltd 06.11.2019-06.05.2023	XS2066225124	EUR	350.000	0	0 100,9160	353.206,00	1,84
4,496 Citycon Oyj 22.11.2019-Open End	XS2079413527	EUR	350.000	0	0 103,3310	361.658,50	1,88
4,625 Achmea B.V. FRN 24.09.2019-OE	XS2056490423	EUR	400.000	0	0 108,8060	435.224,00	2,27
4,625 Volkswagen Intl.Fin.FRN 24.03.2014-OpenEnd	XS1048428442	EUR	350.000	0	0 113,5860	397.551,00	2,07
4,875 CPI Property Group S.A. FRN 16.04.2019-OE	XS1982704824	EUR	350.000	0	0 105,3410	368.693,50	1,92
5,125 Erste Group Bank FRN 12.03.2019-Open End	XS1961057780	EUR	200.000	0	0 110,2270	220.454,00	1,15
5,25 Kraton Polymers LLC/CAP 24.05.2018-15.05.2026	XS1713463633	EUR	200.000	0	0 102,9360	205.872,00	1,07
5,625 AEGON N.V. FRN 04.04.2019-29.12.2049	XS1886478806	EUR	300.000	0	0 121,2200	363.660,00	1,89
5,625 SES SA 29.11.2016-29.01.2024	XS1405765659	EUR	350.000	0	0 110,4700	386.645,00	2,01
5,75 Bilfinger SE FRN 14.06.209-14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	400.000	400.000	0 109,3780	437.512,00	2,28
5,875 Jaguar Land Rover 26.11.2019-15.11.2024	XS2010037849	EUR	200.000	200.000	0 108,7960	217.592,00	1,13
6 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	400.000	400.000	0 106,0610	424.244,00	2,21
6 Teva Pharm FNC NL II 25.11.2019-31.01.2025	XS2083962691	EUR	350.000	0	0 104,2500	364.875,00	1,90
6 UNIQA Insurance Group AG 27.07.15-27.07.2046	XS1117293107	EUR	200.000	0	0 125,1850	250.370,00	1,30
6,375 Schoeller Packaging 25.10.2019-01.11.2024	XS2070055095	EUR	350.000	0	0 104,6280	366.198,00	1,91
						18.019.768,50	93,88
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR 18.019.768,50	93,88
Summe Wertpapiervermögen						EUR 18.019.768,50	93,88
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent							
		EUR	961.366,75			961.366,75	5,01
Summe der Bankguthaben						EUR 961.366,75	5,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
		EUR	227.290,11			227.290,11	1,18
Spesen Zinsertrag							
		EUR	-280,00			-280,00	0,00
Verwaltungsgebühren							
		EUR	-12.700,11			-12.700,11	-0,07
Depotgebühren							
		EUR	-300,25			-300,25	0,00
Depotbankgebühren							
		EUR	-319,79			-319,79	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR 213.689,96	1,11
FONDSVERMÖGEN						EUR 19.194.825,21	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile							
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A23QM8	EUR				102,16	
	AT0000A23QM8	STK				37.355,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile							
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A23RT1	EUR				104,21	
	AT0000A23RT1	STK				1,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile							
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2C5B7	EUR				94,83	
	AT0000A2C5B7	STK				32.529,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile							
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A23RU9	EUR				102,30	
	AT0000A23RU9	STK				4.300,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile							
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A23QN6	EUR				106,61	
	AT0000A23QN6	STK				37.951,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile							
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2C5C5	EUR				95,85	
	AT0000A2C5C5	STK				81.464,00000	

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				
2,125 Rexel SA 20.11.2017-15.06.2025	XS1716833352	EUR	0	250.000
3,25 Colfax Corp. 19.04.17-15.05.25	XS1599406839	EUR	0	300.000
3,25 Nomad Foods Bondco 03.05.17-15.05.24	XS1600824962	EUR	0	350.000
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	0	250.000
3,625 Darling Global Fin.B.V. 02.05.2018-05.05.2026	XS1813579593	EUR	0	350.000
3,625 Piaggio & C SPA 30.04.2018-30.04.2025	XS1808984501	EUR	0	350.000
4 UPCB Finance IV Ltd 15.04.2015-22.04.2021	XS1117297603 ^{*)}	EUR	0	350.000
4,125 LKQ Euro Holdings BV 09.04.2018-01.04.2028	XS1799641045	EUR	0	250.000
4,5 LANXESS AG FRN 06.12.2016-06.12.2076	XS1405763019	EUR	0	250.000
4,75 Avantor Inc. 02.10.2017-10.11.2020	XS1687277985	EUR	0	300.000

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen				
3,625 Getlink SE 03.10.2018-30.10.2020	XS1886399093	EUR	0	350.000

^{*)} Faktorwertpapier

Wien, am 06. Mai 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung