

HALBJAHRESBERICHT
MACQUARIE EURO TARGET RETURN BOND FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2018 BIS
30. APRIL 2019

HALBJAHRESBERICHT

des Macquarie Euro Target Return Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2018 bis 30. April 2019

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Macquarie Euro Target Return Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 / 2019 vor.

Die Semper Constantia Invest GmbH wurde mit 2. Oktober 2018 in LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. umfirmiert (Umbenennung). Hintergrund dieser Umfirmierung ist die Verschmelzung der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG als übertragende und der Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft als aufnehmende Gesellschaft. Gleichzeitig mit der Verschmelzung wurde die Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft in Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG umfirmiert.

Die Verwaltung des Fonds wurde am 1. November 2018 von der Allianz Invest KAG auf die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. bzw. die Depotbankfunktion wurde von der Allianz Investmentbank AG auf die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG übertragen.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 1.022.439
zu Halbjahresende 297.991

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0B281) betrug EUR 100,05
der Nettobestandswert pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0B299) betrug EUR 103,04

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2019 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 Coca-Cola Europ.Partn. FRN 16.11.17-16.11.21	XS1717567587	EUR	400.000	0	600.000	100,2590	401.036,00	1,32
0 John Deere Bank S.A. FRN 03.10.2017-2022	XS1692846790	EUR	1.000.000	0	0	99,8870	998.870,00	3,29
0 United Technologies Corp. FRN 18.05.2018-2020	XS1822301039	EUR	300.000	0	700.000	100,1310	300.393,00	0,99
0,05 Landwirtschaftliche Rentenbk. 12.06.2018-2023	XS1835983922	EUR	100.000	2.200.000	3.200.000	101,0900	101.090,00	0,33
0,05 Republik Italien 16.04.2018-15.04.2021	IT0005330961	EUR	2.000.000	4.100.000	2.100.000	99,0670	1.981.340,00	6,52
0,06% Bank of America Corp FRN 21.09.17-21.09.21	XS1687279841	EUR	100.000	0	200.000	100,1180	100.118,00	0,33
0,072% Morgan Stanley FRN 23.10.2017-09.11.2021	XS1706111876	EUR	300.000	0	0	100,0890	300.267,00	0,99
0,12% Deutsche Bahn Fin. GmbH FRN 13.10.2015-2023	XS1306411726	EUR	400.000	600.000	2.300.000	101,3090	405.236,00	1,33
0,14% Daimler AG FRN 03.07.2017-2024	DE000A2GSCY9	EUR	300.000	0	0	100,0170	300.051,00	0,99
0,14 Volkswagen Leasing GmbH FRN 6.7.17-6.7.21	XS1642546078	EUR	600.000	0	200.000	99,8980	599.388,00	1,97
0,141% Goldman Sachs Group FRN 16.03.18-16.12.2020	XS1791719534	EUR	700.000	0	300.000	100,1200	700.840,00	2,31
0,167 Danone SA 03.11.2016-03.11.2020	FR0013216892	EUR	200.000	1.000.000	800.000	100,5590	201.118,00	0,66
0,24% KBC Group NV 24.05.2017-24.11.2022	BE0002281500	EUR	300.000	0	500.000	100,5090	301.527,00	0,99
0,25 RCI Banque SA 12.03.18-12.07.21	FR0013322120	EUR	200.000	0	0	100,3170	200.634,00	0,66
0,262% RCI Banque SA FRN 02.11.2017-04.11.2024	FR0013292687	EUR	200.000	0	300.000	96,0590	192.118,00	0,63
0,3 Siemens Financieringsmat. 28.02.19-28.02.24	XS1955187692	EUR	400.000	600.000	200.000	101,0680	404.272,00	1,33
0,34% Renault S.A. FRN 12.04.2017-12.04.2021	FR0013250685	EUR	300.000	0	0	100,6340	301.902,00	0,99
0,372 General Motors FINL CO FRN 10.5.2017-10.5.21	XS1609252645	EUR	300.000	0	400.000	100,4360	301.308,00	0,99
0,375 General Electric Co. 17.05.2017-2022	XS1612542669	EUR	100.000	0	0	99,7000	99.700,00	0,33
0,381% UBS Grp. Funding (CH) FRN 20.03.17-20.09.22	CH0359915425	EUR	300.000	0	0	100,6190	301.857,00	0,99
0,394% Morgan Stanley FRN 27.10.20116-27.01.2022	XS15111787407	EUR	100.000	0	0	100,5220	100.522,00	0,33
0,472% Bank of America Co. FRN 27.04.17-04.05.23/22	XS1602557495	EUR	100.000	0	0	100,7130	100.713,00	0,33
0,492 Bank of America Corp. FRN 07.02.17-07.02.22	XS1560862580	EUR	300.000	0	0	100,7560	302.268,00	1,00
0,5 Essity AB 26.05.2016-26.05.2021	XS1419636862	EUR	200.000	0	0	101,1590	202.318,00	0,67
0,52% Citigroup Inc. FRN 24.05.16-21	XS1417876759	EUR	100.000	0	0	101,1840	101.184,00	0,33
0,54% ING Groep NV FRN 20.09.2018-20.09.2023	XS1882544205	EUR	600.000	0	1.000.000	101,0110	606.066,00	2,00
0,625 Daimler Intl Finance BV 27.02.19-27.02.23	DE000A2RYD83	EUR	300.000	300.000	0	101,5580	304.674,00	1,00
0,625 Philip Morris Intl Inc. 08.11.2017-2024	XS1716243719	EUR	300.000	0	0	101,3340	304.002,00	1,00
0,625 UniCredit Bank Austria AG 16.01.19-16.01.26	AT0008049739	EUR	500.000	1.200.000	700.000	102,4690	512.345,00	1,69
0,7 Fedex Corp. 18.01.2019-13.05.2022	XS1937060884	EUR	400.000	400.000	0	101,5980	406.392,00	1,34
0,75 Banque Fed Cred Mutuel 08.04.2019-08.06.2026	FR0013412947	EUR	800.000	800.000	0	100,5210	804.168,00	2,65
0,75 Coca-Cola 08.03.2019-22.09.2026	XS1955024713	EUR	500.000	500.000	0	102,0270	510.135,00	1,68
0,75 PepsiCo Inc. 18.03.2019-2027	XS1963553919	EUR	500.000	500.000	0	101,7250	508.625,00	1,67
0,75 Raiffeisenbank a.s. 05.11.2014-2019	XS1132335248	EUR	200.000	0	0	100,3290	200.658,00	0,66
0,875 Fortum Oyj 27.02.2019-2023	XS1956028168	EUR	400.000	400.000	0	101,0280	404.112,00	1,33
0,875 Fresenius Finance Ireland 30.01.17-31.01.22	XS1554373164	EUR	150.000	0	150.000	102,0360	153.054,00	0,50
0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25	XS1612542826	EUR	100.000	400.000	300.000	98,1930	98.193,00	0,32
0,9 McDonald's Corp. 15.03.2019-15.06.2026	XS1963744260	EUR	500.000	500.000	0	101,3360	506.680,00	1,67
0% GE Capital Europ. Fdg. FRN 17.05.06-17.05.21	XS0254356057	EUR	300.000	0	0	99,6720	299.016,00	0,98
1 Altria Group Inc. 15.02.2019-15.02.2023	XS1843444081	EUR	400.000	400.000	0	101,3450	405.380,00	1,33

1 BMW Finance N.V. 14.11.2018-2024	XS1910245676	EUR	300.000	300.000	0	103,2110	309.633,00	1,02
1 BPCE S.A. 01.04.2019-2025	FR0013412343	EUR	600.000	600.000	0	101,1390	606.834,00	2,00
1 Electricité de France 13.10.16-13.10.26	FR0013213295	EUR	500.000	500.000	0	102,7030	513.515,00	1,69
1,125 BNP Paribas 28.02.2019-28.08.2024	FR0013405537	EUR	400.000	400.000	0	102,5640	410.256,00	1,35
1,125 Medtronic Global Holdings 07.03.19-07.03.27	XS1960678255	EUR	400.000	400.000	0	103,0520	412.208,00	1,36
1,125 Orange S.A. 15.01.19-15.07.24	FR0013396512	EUR	400.000	400.000	0	104,1640	416.656,00	1,37
1,125 Volkswagen Leasing 04.10.2017-04.04.2024	XS1692347526	EUR	150.000	0	0	101,2480	151.872,00	0,50
1,25 FCA Bank SPA 21.02.2019-21.06.2022	XS1954697923	EUR	200.000	200.000	0	102,0150	204.030,00	0,67
1,25 Glencore Finance Europe 17.03.2015-17.03.2021	XS1202846819	EUR	200.000	0	100.000	101,7820	203.564,00	0,67
1,375 Telstra Corp. Ltd. 26.03.2019-26.03.2029	XS1966038249	EUR	400.000	400.000	0	102,9020	411.608,00	1,36
1,375 Verizon Communications 27.10.2017-27.10.2026	XS1708161291	EUR	300.000	300.000	0	104,5260	313.578,00	1,03
1,375 Voestalpine AG 27.09.2017-27.09.2024	AT0000A1Y3P7	EUR	200.000	0	300.000	101,4430	202.886,00	0,67
1,5 BMW Finance N.V. 26.02.2019-2029	XS1948611840	EUR	200.000	200.000	0	102,6370	205.274,00	0,68
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR	500.000	300.000	300.000	104,2980	521.490,00	1,72
1,75 Credit Agricole S.A. 05.03.2019-05.03.2029	XS1958307461	EUR	200.000	400.000	200.000	104,1670	208.334,00	0,69
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	700.000	1.100.000	400.000	100,6500	704.550,00	2,32
1,875 Credit Mutuel Arkea FRN 25.10.17-25.10.29	FR0013291556	EUR	100.000	100.000	0	97,5010	97.501,00	0,32
1,875 Schaeffler AG 26.03.2019-26.03.2024	DE000A2YB7A7	EUR	300.000	300.000	0	102,7290	308.187,00	1,01
2,125 Stora Enso Oyj 07.06.2017-2027	XS1624344542	EUR	500.000	500.000	0	104,1170	520.585,00	1,71
2,125 Telia Co AB 20.02.2019-20.02.2034	XS1953240261	EUR	100.000	100.000	0	102,7520	102.752,00	0,34
2,241 Allianz SE FRN 09.04.2015-07.07.2045	DE000A14J9N8	EUR	400.000	400.000	0	104,7060	418.824,00	1,38
2,375 BAWAG GROUP FRN 26.03.2019-26.03.2029	XS1968814332	EUR	500.000	800.000	300.000	100,5750	502.875,00	1,66
2,5 Goldman Sachs Gr. 18.02.2014-18.10.2021	XS1032978345	EUR	150.000	0	0	106,0970	159.145,50	0,52
2,5 Origin Energy Finance 23.04.2013-23.10.2020	XS0920705737	EUR	100.000	0	0	103,7260	103.726,00	0,34
2,575 Banco Bilbao Vizcaya Arg. FRN 22.02.19-29	XS1954087695	EUR	200.000	200.000	0	102,9910	205.982,00	0,68
2,75 Argentum NL FRN B.V. FRN 19.02.2019-2049	XS1942708527	EUR	200.000	500.000	300.000	105,2130	210.426,00	0,69
2,75 Rexel SA 12.03.2019-15.06.2026	XS1958300375	EUR	500.000	500.000	0	101,5810	507.905,00	1,67
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	300.000	300.000	0	104,9820	314.946,00	1,04
2,875 Landesbank Baden-Württ. FRN 27.05.2014-2026	XS1072249045	EUR	100.000	0	0	103,0340	103.034,00	0,34
3 Strabag SE 21.05.2013-21.05.2020	AT0000A109Z8	EUR	100.000	0	0	102,9570	102.957,00	0,34
3 Telia Company AB FRN 04.04.2017-2078	XS1590787799	EUR	100.000	100.000	0	102,2100	102.210,00	0,34
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	400.000	400.000	0	104,8420	419.368,00	1,38
3,25 AXA S.A. FRN 26.03.2018-28.05.2049	XS1799611642	EUR	300.000	300.000	0	105,7860	317.358,00	1,04
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	200.000	200.000	0	105,1750	210.350,00	0,69
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 16.10.13-01.05.2021	IT0004966401	EUR	3.000.000	5.700.000	2.700.000	106,2790	3.188.370,00	10,50
3,875 Assicurazioni Generali 29.01.2019-29.01.2029	XS1941841311	EUR	100.000	100.000	0	104,2760	104.276,00	0,34
4 Borealis AG 02.07.2012-02.07.2019	AT0000A0VL70	EUR	200.000	0	0	101,6100	203.220,00	0,67
4,0 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	300.000	300.000	0	107,7890	323.367,00	1,06
5,2 Republic of Turkey 14.11.2018-16.02.2026	XS1909184753	EUR	100.000	2.000.000	1.900.000	97,5920	97.592,00	0,32
							29.744.814,50	97,93
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					29.744.814,50	97,93
Summe Wertpapiervermögen		EUR					29.744.814,50	97,93
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-BOBL Future Juni 2019	DE000C2NJHL8	EUR	-65		133,0000		-55.840,00	-0,18
Euro-BUND Future Juni 2019	DE000C2NJKH0	EUR	-16		165,5500		-12.550,00	-0,04
Euro-SCHATZ Future Juni 2019	DE000C2NJKHM6	EUR	-46		111,9250		-7.820,00	-0,03
							-76.210,00	-0,25
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck		EUR					-76.210,00	-0,25
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US 10Year Treasury Note Future Juni 2019	TYM9	USD	-16		123,4375		-10.762,33	-0,04
							-10.762,33	-0,04
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Short Euro-BTP Future Juni 19	DE000C2NJKH2	EUR	20		111,1600		-600,00	0,00
							-600,00	0,00
US 2 Year Treasury Note Future Juni 2019	TUM9	USD	31		106,4531		13.684,48	0,05
							13.684,48	0,05
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck		EUR					2.322,15	0,01
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	210.914,78				210.914,78	0,69
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	217.706,36				195.252,34	0,64
Summe der Bankguthaben		EUR					406.167,12	1,34

Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		USD	364,83	327,20	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	141.846,86	141.846,86	0,47
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	132.074,71	132.074,71	0,43
		USD	36.267,00	32.526,46	0,11
Spesen Zinsertrag		EUR	-376,62	-376,62	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-7.824,93	-7.824,93	-0,03
Depotgebühren		EUR	-361,54	-361,54	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-833,33	-833,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR 297.378,81	0,98
FONDSVERMÖGEN				EUR 30.374.472,58	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	EUR	100,05		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	STK	110.623		
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	EUR	103,04		
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	STK	187.368		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.04.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,11500	USD

Marktschlüssel
EUREX Frankfurt AG
CBOT

Börseplatz
EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Chicago Board of Trade

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 Akzo Nobel N.V. FRN 10.11.2017-08.11.2019	XS1715353105	EUR	0	900.000
0 BASF SE FRN 15.11.2017-15.11.2019	XS1718416586	EUR	0	800.000
0 BRD Bundesschatzanweisung 25.05.2018-12.06.2020	DE0001104727	EUR	1.500.000	1.500.000
0 FMS Wertmanagement 19.09.2017-18.09.2020	DE000A2DAC39	EUR	0	200.000
0 FMS Wertmanagement 23.08.2017-22.05.2020	XS1669346485	EUR	0	2.000.000
0 Koninkl.Philips N.V. FRN 06.09.2017-2019	XS1671754650	EUR	0	800.000
0 Kreditanst.f.Wiederaufb.10.01.2018-05.02.2020	DE000A2GSNP4	EUR	0	400.000
0 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 25.10.17-15.12.2022	DE000A2GSKL9	EUR	1.000.000	1.000.000
0 McDonald's Corp. FRN 26.05.2015-26.08.2019	XS1237187718	EUR	0	1.000.000
0 Nordrhein-Westfalen, Land 05.12.2017-2022	DE000NRWOKS7	EUR	0	1.000.000
0 Statoil ASA FRN 17.02.2015-19.08.2019	XS1190623907	EUR	0	800.000
0 Stedin Holding N.V. FRN 24.10.2017-2022	XS1705553417	EUR	0	600.000
0 Stryker Corporation FRN 30.11.2018-30.11.2020	XS1914503021	EUR	700.000	700.000
0 Thermo Fisher Scientific FRN 24.07.17-24.07.19	XS1651071521	EUR	0	500.000
0,0 Anheuser-Busch InBev FRN 23.01.18-15.04.24	BE6301509012	EUR	0	400.000
0,0 SAP SE FRN 13.03.2018-13.03.2021	DE000A2G8VS7	EUR	0	500.000
0,02% Danone S.A. FRN 14.01.2015-2020	FR0012432904	EUR	0	200.000
0,034% Allergan Fund. FRN 26.05.17-01.06.19	XS1622634126	EUR	0	400.000
0,034% Scania CV AB FRN 07.09.17-06.09.19	XS1678632487	EUR	0	500.000
0,04% Dt.Telekom Intl.Fin.FRN 23.03.16-03.04.2020	XS1382791892	EUR	0	1.100.000
0,044% BHP Billiton Finance Ltd. FRN 28.04.15-2020	XS1224953452	EUR	0	400.000
0,05 Italien, Republik 17.10.2016-15.10.2019	IT0005217929	EUR	0	200.000
0,069% BMW US Capital LLC FRN 18.09.2015-18.03.2019	DE000A126M04	EUR	0	400.000
0,089% Shell Intl.Finance BV FRN 15.09.15-15.09.19	XS1292468987	EUR	0	600.000
0,092% ABN Amro Bank NV FRN 15.01.2019-15.01.2021	XS1935134095	EUR	1.100.000	1.100.000
0,125 Caisse Centre de Crd. 05.02.2015-2020	FR0012497451	EUR	0	3.000.000
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 03.09.15-01.06.20	DE000A168Y06	EUR	4.000.000	4.000.000
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 19.06.18-07.06.23	DE000A2LQHVB	EUR	1.200.000	1.200.000
0,161% Banque Féd.Créd.Mutuel FRN 03.06.2016-2020	XS1426782170	EUR	0	300.000
0,172% Toronto-Dominion Bk.FRN 08.09.2015-2020	XS1287714502	EUR	0	200.000
0,182 Wells Fargo & Co. FRN 31.01.2017-2022	XS1558022866	EUR	0	600.000
0,183% UBS AG(London Br.) FRN 16.04.18-23.04.2021	XS1810806049	EUR	0	300.000
0,184% Allianz Fin.II B.V.FRN 06.12.17-07.12.20	DE000A1954T0	EUR	0	700.000
0,184% BNZ Intl.Fdg.(London B.)FRN 02.12.2014-2019	XS1145855646	EUR	0	400.000
0,184% UBS AG(London Br.) FRN 05.09.2017-2019	XS1673620107	EUR	0	300.000
0,212% Daimler AG FRN 12.01.2016-12.01.2019	DE000A169GZ7	EUR	0	300.000
0,234% BNP Paribas S.A. FRN 20.05.2014-2019	XS1069282827	EUR	0	500.000
0,242% Citigroup Inc. FRN 11.11.2014-11.11.2019	XS1135549167	EUR	0	700.000
0,25 Dexia Credit Local 01.06.2018-01.06.2023	XS1829348793	EUR	500.000	500.000
0,25 L-Bank Bad.-Württ.-Förderbk.25.11.2014-2019	DE000A11QKV3	EUR	0	2.500.000
0,264 AT & T Inc.FRN 02.12.2014-04.06.2019	XS1144084099	EUR	0	300.000
0,284% Daimler Intl Finance B.V.FRN 13.11.2017-2019	DE000A19RXA1	EUR	0	500.000
0,35 Italien, Republik 18.04.2017-15.06.2020	IT0005250946	EUR	0	1.600.000
0,375 BNG Bank N.V. 14.10.2014-2019	XS1120719031	EUR	0	1.700.000
0,375 Caisse Francaise d.Fin.Loc.16.09.2014-2019	FR0012159507	EUR	0	500.000
0,375 Danske Bank AS 24.09.2014-26.08.2019	XS1113212721	EUR	0	400.000
0,375 KA Finanz AG 11.08.2015-2020	XS1270771006	EUR	0	1.700.000
0,375 Santander Consumer Bank AS 17.02.17-17.02.20	XS1564331103	EUR	0	1.000.000
0,375 Sparebanken 1 BOLIGKREDIT 19.06.18-19.06.23	XS1839386908	EUR	1.000.000	1.000.000
0,385% Volkswagen Bank GmbH FRN 08.06.18-08.12.2021	XS1830992563	EUR	0	1.300.000
0,392% Morgan Stanley FRN 27.04.17-08.11.22	XS1603892065	EUR	0	350.000
0,393% Goldman Sachs Group FRN 29.04.16-29.04.19	XS1402235060	EUR	0	200.000
0,489% Bank of America Corp.FRN 19.06.2014-2019	XS1079726763	EUR	0	200.000
0,5 Banque Fed Cred Mutuel 16.07.2018-16.11.2022	XS1856833543	EUR	0	400.000
0,5 Hypo Tirol Bank AG 09.10.2014-09.10.2019	AT0000A19Y02	EUR	0	500.000
0,5 Intesa Sanpaolo SPA 05.03.2019-05.03.2024	IT0005365231	EUR	300.000	300.000
0,5 Niedersachsen, Land 30.05.18-13.06.2025	DE000A2LQ5H4	EUR	0	1.200.000
0,5 NG Bank NV 26.11.2018-26.11.2025	XS1914934606	EUR	1.000.000	1.000.000
0,625 Swedbank AB 04.12.2015-04.01.2021	XS1328699878	EUR	0	1.000.000
0,7 Buoni Poliennali Del Tes 01.05.2015-01.05.2020	IT0005107708	EUR	0	400.000
0,735% BPCE S.A. FRN 09.03.2017-2022	FR0013241130	EUR	0	600.000
0,75 OP-Mortgage Bank 11.06.2014-2019	XS1076088001	EUR	0	600.000
0,75 Raiffeisen Landesbank OÖ 22.11.17-22.05.23	XS1720806774	EUR	0	400.000
0,943% Italien, Republik FRN 15.11.13-15.11.2019	IT0005009839	EUR	0	500.000
0,95 Buoni Poliennali Del Tes 15.03.16-15.03.23	IT0005172322	EUR	800.000	1.100.000
0,95 Italien, Republik 01.03.2018-01.02.2023	IT0005325946	EUR	0	4.200.000
0% The Coca-Cola Co. FRN 09.03.15-09.09.19	XS1197832832	EUR	0	600.000
1 Bundesrep. Deutschland 17.07.2015-15.08.2025	DE0001102382	EUR	1.000.000	1.000.000
1 Dexia Crédit Local S.A. 18.10.17-18.10.27	XS1700578724	EUR	0	1.000.000
1,05 Italien, Republik 01.12.2014-2019	IT0005069395	EUR	2.000.000	2.100.000
1,125 Banco Bilbao Vizcaya ARG 28.02.19-28.02.28	XS1956973967	EUR	600.000	600.000
1,125 Kreditanst.f.Wiedera.15.01.2013-15.01.2020	DE000A1RET49	EUR	0	2.700.000
1,5 Bund-Länder-Anleihe 03.07.2013-15.07.2020	DE000A1X2301	EUR	0	1.000.000
1,5 BNG Bank N.V. 15.01.2013-15.04.2020	XS0873878283	EUR	0	3.000.000
1,625 Finnland, Republik 04.09.2012-15.09.2022	FI4000047089	EUR	0	800.000
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	0	500.000
1,75 Caisse Francaise d.Financ.Loc.16.7.13-16.7.20	FR0011536093	EUR	0	3.100.000
1,875 ABN AMRO Bank N.V.31.07.2012-2019	XS0810731637	EUR	0	700.000
1,875 BAWAG P.S.K. 18.09.2012-18.09.2019	XS0830444039	EUR	0	900.000
2 Eika BoligKreditt A.S. 19.06.2012-2019	XS0794570944	EUR	0	700.000
2,125 Philip Morris Int.Inc 30.05.2012-30.05.2019	XS0787510618	EUR	0	500.000
2,2 Obrigacoes do Tesouro 09.09.2015-17.10.2022	PTOTOTES00013	EUR	0	500.000
2,25 HeidelbergCement Fin.Lux. 12.03.14-12.03.19	XS1044496203	EUR	0	300.000
2,25 Nordea Mortgage Bank PLC 03.05.2012-2019	XS0778465228	EUR	0	800.000
2,375 Volvo Treasury AB EO-MTN 26.11.2012-2019	XS0858089740	EUR	0	200.000
2,75 CRH Finland Services Oyj FRN 15.10.2013-2020	XS0981442931	EUR	0	100.000
2,875 Obrigacoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKE00011	EUR	200.000	200.000
3 Alstom S.A. 08.07.2013 - 2019	FR0011531631	EUR	0	400.000
3,25 Münchner Rückvers.-Ges.FRN 22.11.18-26.05.49	XS1843448314	EUR	300.000	300.000
3,25 Smurfit Kappa Acqu.03.06.14-01.06.2021	XS1074396927	EUR	1.000.000	1.100.000
3,5 Banco Bilbao Vizcaya Argent. 10.02.2017-2027	XS1562614831	EUR	200.000	200.000
3,75 Belgien Kingdom 19.01.2010 - 28.09.2020	BE0000318270	EUR	6.000.000	6.000.000
3,875 Andritz AG 09.07.2012-09.07.2019	AT0000A0VLS5	EUR	0	500.000
4 Akzo Nobel N.V.15.12.2011-17.12.2018	XS0719962986	EUR	0	400.000
4 Spanien 20.01.2010-30.04.2020	ES00000122D7	EUR	1.600.000	1.800.000
4,2 Spanien 31.01.2005-31.01.2037	ES0000012932	EUR	200.000	200.000

4,25 Italien, Republik 01.09.2009-01.03.2020	IT0004536949	EUR	0	200.000
4,375 ASFINAG 08.07.2009-08.07.2019	XS0438332271	EUR	0	600.000
4,375 Instituto de Credito Oficial 20.05.2009-2019	XS0428962921	EUR	0	200.000
4,5 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	1.100.000	1.100.000
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS1900562288	EUR	200.000	200.000
4,75 Abertis Infraestr. 25.10.2012-25.10.2019	ES0211845252	EUR	0	100.000
4,8 Bonos Y Oblig del Estado 16.09.2008-31.01.2024	ES00000121G2	EUR	500.000	500.000
4,8 Portugal 17.02.2010 - 15.06.2020	PTOTECO0029	EUR	0	2.000.000
6,625 Innogy Finance B.V. 20.11.08-31.01.19	XS0399647675	EUR	0	600.000
0 Coca-Cola Co.FRN 09.03.2017-08.03.2019	XS1574667124	EUR	0	300.000
0 LVMH Moët Hen. L.Vuitton SE FRN 26.05.17-26.11.18	FR0013257599	EUR	0	600.000
0 Pfizer Inc. FRN 06.03.2017-2019	XS1574156540	EUR	0	400.000
0,031 Danske Bank AS FRN 19.11.14-19.11.18	XS1139303736	EUR	0	800.000
0,039% Molson Coors Brewing Co.FRN 15.03.2017-2019	XS1712180477	EUR	0	350.000
0,125 Uniper SE 08.12.2016-2018	XS1529854280	EUR	0	300.000
0,134% Nordea Bank ABP FRN 22.02.2016-2019	XS1368469570	EUR	0	200.000
0,14% Royal Bank of Canada FRN 27.03.14-27.03.19	XS1049207993	EUR	0	200.000
0,142% Wells Fargo & Co. FRN 24.04.14-24.04.19	XS1061043797	EUR	0	100.000
0,143% Bank of Nova Scotia FRN 30.04.14-30.04.19	XS1062126781	EUR	0	200.000
0,19 Nat. Australia Bk.Ltd.FRN 25.03.14-25.03.19	XS1048519836	EUR	0	300.000
0,263% DNB Bank ASA FRN 28.01.2014-2019	XS1022811449	EUR	0	900.000
0,375 LB Baden-Württemberg 29.01.2016-29.01.2019	XS1353555003	EUR	0	200.000
0,401% Banque FED Cred Mutuel FRN 30.03.2014-2019	XS1046498157	EUR	0	700.000
0,431 Swedbank AB FRN 11.03.2016-2019	XS1377258436	EUR	0	300.000
0,484% ABN Amro Bank N.V. FRN 06.03.2014-2019	XS1040422526	EUR	0	400.000
0% Sanofi S.A. FRN 22.09.2015-22.03.2019	FR0012969012	EUR	0	200.000
1 Credit Suisse Guernsey 12.03.2014-12.03.2019	XS1044479373	EUR	0	600.000
1 Santander Consumer Bank AS 25.02.2016-2019	XS1369254310	EUR	0	300.000
1,375 Teliasonera AB 18.02.2014-18.02.2019	XS1033658565	EUR	0	200.000
1,875 Raiffeisen Bank Intl.AG 08.11.13-08.11.18	XS0989620694	EUR	0	200.000
2,625 Xstrata Finance Dubai 19.11.2012-19.11.2018	XS0857215346	EUR	0	100.000
4 Metsa Board Oyj 13.03.2014-2019	FI4000085550	EUR	0	100.000
4 Novomatic AG 28.01.2013-28.01.2019	AT0000A0XSN7	EUR	0	600.000
4,125 Orange S.A. 12.04.11-23.01.19	XS0616431507	EUR	0	200.000
4,375 Citigroup Inc. 02.11.2006-2018	XS0273437169	EUR	0	200.000
4,875 Repsol Intern. Finance 19.01.2012-19.02.2019	XS0733696495	EUR	0	500.000
6,625 Statkraft AS 02.04.2009-02.04.2019	XS0421565150	EUR	0	300.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Euro-BOBL Future März 2019	DE000C2E8RZ8	EUR	87,00	87,00
Euro-BUND Future Juni 2019	DE000C2NJHKO	EUR	22,00	22,00
Euro-BUND Future März 2019	DE000C2E8RY1	EUR	49,00	49,00
Euro-SCHATZ Future März 2019	DE000C2E8S07	EUR	70,00	70,00
Euro-BOBL Future Dezember 2018	DE000C16GSS8	EUR	45,00	45,00
Euro-BUND Future Dezember 2018	DE000C16GSR0	EUR	4,00	4,00
Euro-SCHATZ Future Dezember 2018	DE000C16GST6	EUR	50,00	50,00
US 10Year Treasury Note Future Juni 2019	TYM9	USD	9,00	9,00
US 10Year Treasury Note Future März 2019	TYH9	USD	24,00	24,00
EURO-BTP Future Dezember 2018	DE000C16GSO2	EUR	10,00	10,00
EURO-BTP Future Juni 19	DE000C2NJHH6	EUR	14,00	14,00
EURO-BTP Future März 19	DE000C2E8RW5	EUR	38,00	38,00
Long Gilt Future Dezember 2018	GB00F75H9F84	GBP	71,00	71,00
Long Gilt Future März 2019	GB00H3M04Y46	GBP	71,00	71,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2018	TYZ8	USD	120,00	120,00
US 10Year Treasury Note Future März 2019	TYH9	USD	120,00	120,00
US 2 Year Treasury Note Future Juni 2019	TUM9	USD	16,00	16,00
US 2 Year Treasury Note Future März 2019	TUH9	USD	45,00	45,00

Wien, am 7. Mai 2019

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung