

HALBJAHRESBERICHT  
ASCENSIO II ABSOLUTE RETURN BOND FUND  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. APRIL 2020 BIS  
30. SEPTEMBER 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des Ascensio II Absolute Return Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Ascensio II Absolute Return Bond Fund 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	82.029
zu Halbjahresende	92.986

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000766357 ) betrug EUR 72,42

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0 BNP Paribas EHG.mbh Lufth.RCV 17.05.19-24.12.20	DE000PZ8KH0	EUR	100.000	0	0	48,7700	48.770,00	0,72
0,636% AEGON N.V. FRN 15.07.2004-OpenEnd	NL0000116150	EUR	400.000	0	0	69,7240	278.896,00	4,14
1,25 Syngenta Finance NV 10.03.2015-10.09.2027	XS1199954691	EUR	300.000	0	0	96,3000	288.900,00	4,29
1,25 Teva Pharma.Finance NL 31.03.2015-2023	XS1211040917	EUR	200.000	200.000	0	92,6220	185.244,00	2,75
1,375 Metro AG 28.10.2014-28.10.2021	DE000A13R8M3	EUR	200.000	100.000	0	100,9300	201.860,00	3,00
1,625 Anglo American Capital 18.09.2017-2025	XS1686846061	EUR	200.000	0	0	104,9410	209.882,00	3,12
1,75% Dt.Bank Cap.Fin.I FRN 27.06.2005-OpenEnd	DE000A0E5JD4	EUR	100.000	0	0	90,6170	90.617,00	1,35
2 Aaroundtown SA 02.05.2018-02.11.2026	XS1815135352	EUR	200.000	100.000	0	106,0940	212.188,00	3,15
2 Renault S.A. 28.09.2018-28.09.2026	FR0013368206	EUR	200.000	100.000	0	94,1820	188.364,00	2,80
2,75 Petroleos Mexicanos 21.4.2015-21.4.2027	XS1172951508	EUR	300.000	0	0	80,4620	241.386,00	3,58
2,949 Gaz Capital S.A. GAZPROM 16.11.18-24.01.24	XS1911645049	EUR	100.000	0	0	103,9750	103.975,00	1,54
3,375 Hellenic Republic 15.02.18-15.02.25	GR0118017657	EUR	100.000	0	0	112,7530	112.753,00	1,67
3,65% Hellenic Republic FRN PSI 12.03.2012-24.02.2	GR0128010676	EUR	120.000	0	0	108,5700	130.284,00	1,93

3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	150.000	0	0	101,5710	152.356,50	2,26
3,75% Dt.Postbank Fdg.II FRN 23.12.2004-OpenEnd	DE000A0DHUM0	EUR	480.000	0	0	98,8330	474.398,40	7,04
4,25 Citigroup Inc. Hybrid 25.02.05-25.02.30	XS0213026197	EUR	200.000	0	0	114,6250	229.250,00	3,40
4,625 Rumänien 03.04.2019-2049	XS1968706876	EUR	100.000	0	0	121,4000	121.400,00	1,80
4,625 Volkswagen Intl. FRN 27.06.2018-Open End	XS1799939027	EUR	400.000	0	0	105,1360	420.544,00	6,25
5,25 Württemb.Lebensvers.Hybrid 12.05.14-15.07.44	XS1064049767	EUR	250.000	0	0	112,5810	281.452,50	4,18
5,5 EYEMAXX Real Estate AG 26.04.2018-2023/2021	DE000A2GSSP3	EUR	100.000	0	0	91,0000	91.000,00	1,35
5,5 Petroleos Mexicanos 24.2.2005-2025	XS0213101073	EUR	100.000	0	0	100,9620	100.962,00	1,50
5,5 PORR AG FRN 06.02.2017-OE	XS1555774014	EUR	200.000	0	0	94,0000	188.000,00	2,79
5,5 UBM Development AG FRN 01.03.2018 - Open End	XS1785474294	EUR	400.000	0	0	88,0000	352.000,00	5,23
6,375 Vallourec SA 19.04.2018-15.10.2023	XS1807435026	EUR	300.000	0	0	57,1990	171.597,00	2,55
6,625 Barclays Bank PLC 30.03.11-30.03.2022	XS0611398008	EUR	200.000	0	0	109,1730	218.346,00	3,24
7,75 Volksban Wien AG Tier1 FRN 09.04.2019-OE	AT000B121991	EUR	200.000	0	0	98,6290	197.258,00	2,93
							<b>5.291.683,40</b>	<b>78,58</b>
2,8 Boeing Co. 16.02.2017-01.03.2027	US097023BU85	USD	200.000	200.000	0	97,5770	166.769,78	2,48
							<b>166.769,78</b>	<b>2,48</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>5.458.453,18</b>	<b>81,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.458.453,18</b>	<b>81,06</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	1.166.132,91				1.166.132,91	17,32
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		USD	21.824,60				18.650,32	0,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.184.783,23</b>	<b>17,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	97.402,40				97.402,40	1,45
		USD	451,11				385,50	0,01
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-6.898,71				-6.898,71	-0,10
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-182,12				-182,12	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>90.707,07</b>	<b>1,35</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>								
						<b>EUR</b>	<b>6.733.943,48</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000766357	EUR					72,42	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000766357	STK					92.986,32000	

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**  
**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	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>Obligationen</b>				
5,25 AXA S.A. Hybrid 16.04.10-16.04.2020	XS0503665290	EUR	0	300.000
6,5 T-Mobile USA Inc. 21.11.2013-04.07.2020	US87264AAJ43	USD	0	200.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
8 BNP Paribas EHG 14.01.2019-24.09.2020	DE000PZ5RWC4	EUR	0	150.000
8 Heidelberger Druckmaschinen 05.05.15-09.09.2020	DE000A14J7A9 <sup>*)</sup>	EUR	0	200.000

<sup>\*)</sup>Faktorwertpapier

Wien, am 05. Oktober 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung