

HALBJAHRESBERICHT
MACQUARIE EURO TARGET RETURN FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2020 BIS
30. APRIL 2021

HALBJAHRESBERICHT

des Macquarie Euro Target Return Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2020 bis 30. April 2021

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Macquarie Euro Target Return 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 241.719
zu Halbjahresende 265.934

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0B281) betrug EUR 102,01
der Nettobestandswert pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0B299) betrug EUR 105,06

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								
0 Bundesanleihe 02.04.2020-20.04.2023	AT0000A2EJZ6	EUR	1.200.000	1.200.000	0	101,2870	1.215.444,00	4,42
0 BRD-Bundesschatzanweisungen 13.1.2021-15.12.2021	DE0001030328	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,4090	1.506.135,00	5,48
0 Caisse Cent.Credit Immob. 17.01.2020-17.01.2024	XS2104031757	EUR	100.000	0	0	101,0300	101.030,00	0,37
0 Coca-Cola Europ.Partn. FRN 16.11.17-16.11.21	XS1717567587	EUR	100.000	0	0	100,1870	100.187,00	0,36
0 Netherlands Government 09.06.2016-15.01.2022	NL0011896857	EUR	800.000	800.000	0	100,4530	803.624,00	2,92
0 RTE Reseau de Transport 09.09.2019-09.09.2027	FR0013445137	EUR	400.000	0	0	98,8290	395.316,00	1,44
0,1 Spanien 20.01.2021-30.04.2031	ES0000012H41	EUR	1.400.000	1.400.000	0	96,3690	1.349.166,00	4,91
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 19.06.18-07.06.23	DE000A2LQHV8	EUR	200.000	0	0	101,5770	203.154,00	0,74
0,144% General Motors FINL CO FRN 10.05.2017-10.05	XS1609252645	EUR	300.000	0	0	100,0130	300.039,00	1,09
0,25 AT&T Inc. 11.09.2019-04.03.2026	XS2051361264	EUR	200.000	0	0	100,4160	200.832,00	0,73
0,25 E.ON SE 24.10.19-24.10.2026	XS2069380991	EUR	100.000	0	300.000	100,7510	100.751,00	0,37
0,25 FCA Bank S.p.A.Ireland 29.01.20-28.02.23	XS2109806369	EUR	100.000	0	0	100,5480	100.548,00	0,37
0,25 Medtronic Global Holdings 02.07.2019-2025	XS2020670779	EUR	100.000	0	0	101,1750	101.175,00	0,37
0,375 General Electric Co. 17.05.2017-2022	XS1612542669	EUR	100.000	0	0	100,5750	100.575,00	0,37
0,375 LB Baden Württemberg 30.09.2019-2027	DE000LB2CNE0	EUR	200.000	0	0	100,4780	200.956,00	0,73
0,375 Raiffeisen Bank Intl. 25.09.2019-25.09.2026	XS2055627538	EUR	100.000	0	0	101,5520	101.552,00	0,37
0,375 Red Electrica Fin 24.01.2020-24.07.2028	XS2103013210	EUR	400.000	0	0	101,5940	406.376,00	1,48
0,375 Swisscom Finance B.V. 14.05.2020-14.11.2028	XS2169243479	EUR	100.000	0	0	101,1110	101.111,00	0,37
0,5 BPCE SA 24.10.2019-24.02.2027	FR0013455540	EUR	400.000	0	0	100,6100	402.440,00	1,46
0,5 Deutsche Telekom 05.07.2019-05.07.2027	XS2024715794	EUR	200.000	0	0	102,2680	204.536,00	0,74
0,5 Merck Fin.Services GmbH 16.01.2020-16.07.2028	XS2102932055	EUR	300.000	0	0	101,8540	305.562,00	1,11
0,6 ABN AMRO Bank NV 15.01.2020-15.01.2027	XS2102283061	EUR	400.000	0	0	101,5260	406.104,00	1,48
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	250.000	0	0	103,1460	257.865,00	0,94
0,625 Daimler Intl Finance BV 27.02.19-27.02.23	DE000A2RVD83	EUR	200.000	0	0	101,5990	203.198,00	0,74
0,625 Eli Lilly & CO 07.11.2019-01.11.2031	XS2075937370	EUR	300.000	0	0	100,9820	302.946,00	1,10
0,625 Philip Morris Intl Inc. 08.11.2017-2024	XS1716243719	EUR	300.000	0	0	101,9510	305.853,00	1,11
0,75 Banque Fed Cred Mutuel 08.04.2019-08.06.2026	FR0013412947	EUR	300.000	0	0	103,2050	309.615,00	1,13
0,75 Fresenius SE & CO KGaA 15.01.2020-2028	XS2101357072	EUR	300.000	0	0	101,5620	304.686,00	1,11
0,75 OMV AG 16.06.2020-16.06.2030	XS2189613982	EUR	200.000	0	200.000	102,2700	204.540,00	0,74
0,875 Bankinter SA 08.07.2019-08.07.2026	ES0213679HN2	EUR	300.000	0	0	102,1930	306.579,00	1,12
0,875 Elia Transmission BE 28.04.2020-28.04.2030	BE6321529396	EUR	200.000	0	0	102,5700	205.140,00	0,75
0,875 Fortum Oyj 27.02.2019-2023	XS1956028168	EUR	200.000	0	0	101,8850	203.770,00	0,74
0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25	XS1612542826	EUR	100.000	0	0	102,7590	102.759,00	0,37
0,875 Mondelez International 02.10.2019-01.10.2031	XS2056374353	EUR	500.000	0	0	101,6930	508.465,00	1,85
0,875 Pernod-Ricard SA 24.10.2019 - 24.10.2031	FR0013456449	EUR	400.000	0	0	104,3790	417.516,00	1,52
0,9 McDonald's Corp. 15.03.2019-15.06.2026	XS1963744260	EUR	300.000	0	0	104,0830	312.249,00	1,14
1 Altria Group Inc. 15.02.2019-15.02.2023	XS1843444081	EUR	400.000	0	0	101,4900	405.960,00	1,48
1 Bundesrep. Deutschland 17.07.2015-15.08.2025	DE0001102382	EUR	200.000	0	0	107,0610	214.122,00	0,78

1 BMW Finance N.V. 14.11.2018-2024	XS1910245676	EUR	300.000	0	0 103,9960	311.988,00	1,13
1 Ing Groep NV FRN 13.11.2019-13.11.2030	XS2079079799	EUR	300.000	0	0 100,8690	302.607,00	1,10
1 Telstra Corp. Ltd. 23.04.2020-2030	XS2160857798	EUR	100.000	0	0 105,0850	105.085,00	0,38
1,047 J.P. Morgan Chase & Co. FRN 04.11.19-04.11.32	XS2075811948	EUR	500.000	0	0 102,5220	512.610,00	1,86
1,125 BNP Paribas 28.02.2019-28.08.2024	FR0013405537	EUR	300.000	0	0 103,7850	311.355,00	1,13
1,125 Medtronic Global Holdings 07.03.19-07.03.27	XS1960678255	EUR	100.000	0	0 105,2810	105.281,00	0,38
1,125 Orange S.A. 15.01.19-15.07.24	FR0013396512	EUR	200.000	0	0 103,8870	207.774,00	0,76
1,125 Volkswagen Leasing 04.10.2017-04.04.2024	XS1692347526	EUR	150.000	0	0 103,2880	154.932,00	0,56
1,375 La Poste 21.04.2020-2032	FR0013508694	EUR	100.000	0	0 107,7110	107.711,00	0,39
1,375 Telstra Corp. Ltd. 26.03.2019-26.03.2029	XS1966038249	EUR	200.000	0	0 108,0540	216.108,00	0,79
1,375 Verizon Communications 27.10.2017-27.10.2026	XS1708161291	EUR	300.000	0	0 106,6640	319.992,00	1,16
1,5 Bundesrep. Deutschland 07.09.2012-04.09.2022	DE0001135499	EUR	1.500.000	0	0 102,9560	1.544.340,00	5,62
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR	300.000	0	0 107,0620	321.186,00	1,17
1,625 UniCredit S.p.A. FRN 03.07.2019-03.07.2025	XS2021993212	EUR	250.000	0	0 103,2640	258.160,00	0,94
1,75 Banco de Sabadell S.A. 10.05.2019-2024	XS1991397545	EUR	200.000	0	0 103,6150	207.230,00	0,75
1,75 Credit Agricole S.A. 05.03.2019-05.03.2029	XS1958307461	EUR	200.000	0	0 108,5460	217.092,00	0,79
1,875 Credit Mutuel Arkea FRN 25.10.17-25.10.29	FR0013291556	EUR	100.000	0	0 104,6070	104.607,00	0,38
1,95 American Honda Finance Corp. 20.04.20-18.10.24	XS2159791990	EUR	350.000	0	0 106,9170	374.209,50	1,36
2 BRD 25.11.2011-04.01.2022	DE0001135465	EUR	2.400.000	0	0 101,8370	2.444.088,00	8,89
2,2 Obrigacoes do Tesouro 09.09.2015-17.10.2022	PTOTESOE0013	EUR	400.000	0	0 104,1520	416.608,00	1,52
2,241 Allianz SE FRN 09.04.2015-07.07.2045	DE000A14J9N8	EUR	200.000	0	0 107,4290	214.858,00	0,78
2,75 Argentum NL FRN B.V. FRN 19.02.2019-2049	XS1942708527	EUR	400.000	0	0 112,0330	448.132,00	1,63
2,75 Peugeot S.A. 15.05.2020-2026	FR0013512944	EUR	200.000	0	200.000 110,7330	221.466,00	0,81
2,75 Rexel SA 12.03.2019-15.06.2026	XS1958300375	EUR	300.000	0	0 102,8900	308.670,00	1,12
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	300.000	0	0 107,2780	321.834,00	1,17
3 Telia Company AB FRN 04.04.2017-2078	XS1590787799	EUR	100.000	0	0 104,9730	104.973,00	0,38
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	100.000	0	300.000 104,7240	104.724,00	0,38
3,25 AXA S.A. FRN 26.03.2018-28.05.2049	XS1799611642	EUR	100.000	0	0 114,9870	114.987,00	0,42
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	200.000	0	0 103,5630	207.126,00	0,75
4,2 Spanien 31.01.2005-31.01.2037	ES0000012932	EUR	500.000	0	0 148,8900	744.450,00	2,71
4,8 Bonos Y Oblig del Estado 16.09.2008-31.01.2024	ES00000121G2	EUR	500.000	0	0 114,5170	572.585,00	2,08
						25.178.644,50	91,58
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR				25.178.644,50	91,58
Summe Wertpapiervermögen		EUR				25.178.644,50	91,58
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck							
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro-BUND Future Juni 2021	DE000C5RQDA9	EUR	-46		169,8800	78.470,00	0,29
						78.470,00	0,29
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck		EUR				78.470,00	0,29
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	2.191.820,82			2.191.820,82	7,97
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		GBP	1.104,22			1.270,53	0,00
		USD	13.520,94			11.147,61	0,04
Summe der Bankguthaben		EUR				2.204.238,96	8,02
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent		EUR	-78.470,01			-78.470,01	-0,29
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR				-78.470,01	-0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	117.791,49			117.791,49	0,43
Spesen Zinsertrag		EUR	-912,17			-912,17	0,00
		GBP	-0,43			-0,49	0,00
		USD	-3,38			-2,79	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-6.530,31			-6.530,31	-0,02
Depotgebühren		EUR	-315,18			-315,18	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-343,70			-343,70	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR				109.686,85	0,40
FONDSVERMÖGEN		EUR				27.492.570,30	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	EUR				102,01	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	STK				146.236,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	EUR				105,06	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	STK				119.698,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.04.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,21290	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86910	GBP

Marktschlüssel
EUREX Frankfurt AG

Borseplatz
EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, 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 Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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.
- 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% Morgan Stanley FRN 23.10.2017-09.11.2020	XS1706111876	EUR	0	300.000
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	0	250.000
0,625 Aaroundtown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	0	300.000
1 Electricité de France 13.10.16-13.10.26	FR0013213295	EUR	0	200.000
1,125 The Dow Chemical Co. 25.02.2020-15.03.2032	XS2122486066	EUR	0	300.000
1,375 Voestalpine AG 27.09.2017-27.09.2024	AT0000A1Y3P7	EUR	0	200.000
2 Schlumberger Finance B.V. 06.05.2020-06.05.2032	XS2166755509	EUR	0	300.000
4,0 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	0	300.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Euro-BOBL Fu.März 21	DE000C5GTXC0	EUR	14,00	14,00
Euro-BOBL Future Dezember 2020	DE000C4XT200	EUR	20,00	20,00
Euro-BOBL Future Dezember 2020	DE000C4XT200	EUR	14,00	14,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	38,00	38,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	8,00	8,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	4,00	4,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	43,00	43,00
Euro-BUND Future Juni 2021	DE000C5RQDA9	EUR	10,00	10,00
Euro-BUND Future März 2021	DE000C5GTXB2	EUR	39,00	39,00
Euro-BUND Future März 2021	DE000C5GTXB2	EUR	9,00	9,00
Euro-BUND Future März 2021	DE000C5GTXB2	EUR	9,00	9,00
EURO-BTP Future Dezember 2020	DE000C4XT1X7	EUR	5,00	5,00
EURO-BTP Future Dezember 2020	DE000C4XT1X7	EUR	5,00	5,00
Short Euro-BTP Future Dezember 2020	DE000C4XT1Y5	EUR	24,00	24,00
Short Euro-BTP Future March 2021	DE000C5GTXA4	EUR	24,00	24,00
Short Euro-BTP Future March 2021	DE000C5GTXA4	EUR	5,00	5,00
Euro-BTP Future März 2021	DE000C5GTX90	EUR	5,00	5,00

Wien, am 06. Mai 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung