

HALBJAHRESBERICHT  
ADVISORY FLEXIBEL  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RUMPFHALBJAHR VOM  
23. NOVEMBER 2020 BIS  
30. APRIL 2021

# HALBJAHRESBERICHT

## des Advisory Flexibel Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rumpfhalfjahr vom 23. November 2020 bis 30. April 2021

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Advisory Flexibel über die erste Hälfte des Rumpfrechnungsjahres 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 Rumpfhalfjahresende 23.800

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A2KQV7 ) betrug EUR 109,38

### 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	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Aktien</b>									
Agrana Beteiligungs-AG Stammaktie	AT0000AGRANA3	EUR	3.400	3.400	0	18,2000	61.880,00	2,38	
BayWA - Bayerische Warenvermit. AG	DE0005194062	EUR	2.600	2.600	0	40,7000	105.820,00	4,06	
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	5.000	8.800	3.800	19,4200	97.100,00	3,73	
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	10.000	10.000	0	9,1920	91.920,00	3,53	
Osterreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	3.100	3.100	0	36,7000	113.770,00	4,37	
Zumtobel Group AG	AT0000837307	EUR	15.000	15.000	0	8,3300	124.950,00	4,80	
							<b>595.440,00</b>	<b>22,87</b>	
<b>Obligationen</b>									
0 Bundesanleihe 02.11.2016-15.07.2023	AT0000A1PE50	EUR	170.000	170.000	0	101,4180	172.410,60	6,62	
0,625 Oberbank AG 26.01.2021-2029	AT0000A2N7F1	EUR	100.000	100.000	0	98,9530	98.953,00	3,80	
1,5 Bundesrep.Deutschland 15.05.2013-15.05.2023	DE0001102317	EUR	161.000	161.000	0	104,5270	168.288,47	6,46	
1,625 Novomatic AG 20.09.2016-20.09.2023	AT0000A1LHT0	EUR	100.000	100.000	0	96,0450	96.045,00	3,69	
1,75 Do & Co AG CV 28.01.2021-28.01.2026	AT0000A2N7T2	EUR	100.000	100.000	0	111,4000	111.400,00	4,28	
1,875 S IMMO AG 22.05.2019-22.05.2026	AT0000A285H4	EUR	92.000	92.000	0	104,0900	95.762,80	3,68	
2,564% Suedzucker Int. Fin.Float 30.06.2005-OE	XS0222524372	EUR	118.000	118.000	0	80,1410	94.566,38	3,63	
3,375 Erste Group Bank AG FRN 27.01.2020-OE	XS2108494837	EUR	200.000	200.000	0	98,0600	196.120,00	7,53	
4,5 Raiffeisen Bank Intl.CoCo 24.01.2018-OEnd	XS1756703275	EUR	200.000	200.000	0	100,4060	200.812,00	7,71	
5,375 Grenke AG FLR 05.12.2019-OE	XS2087647645	EUR	200.000	200.000	0	81,0860	162.172,00	6,23	
5,75 Lenzing AG FRN 07.12.2020-OE	XS2250987356	EUR	200.000	200.000	0	105,3160	210.632,00	8,09	
							<b>1.607.162,25</b>	<b>61,74</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>2.202.602,25</b>	<b>84,61</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.202.602,25</b>	<b>84,61</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	389.517,62				389.517,62	14,96	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>389.517,62</b>	<b>14,96</b>

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	14.864,27	14.864,27	0,57
Spesen Zinsertrag		EUR	-130,62	-130,62	-0,01
Verwaltungsgebühren		EUR	-3.040,72	-3.040,72	-0,12
Depotgebühren		EUR	-73,45	-73,45	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-416,67	-416,67	-0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>	<b>11.202,81</b>	<b>11.202,81</b>	<b>0,43</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>					
		<b>EUR</b>	<b>2.603.322,68</b>	<b>2.603.322,68</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2KQV7	EUR	109,38		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2KQV7	STK	23.800,00000		

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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:

- 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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	1.700	1.700
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	11.700	11.700
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	2.400	2.400
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	2.000	2.000
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	660	660
Semperit Holding AG	AT0000785555	EUR	3.300	3.300
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	10.000	10.000
UNIQA Insurance Group AG Stammaktien	AT0000821103	EUR	12.500	12.500
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	4.000	4.000

Wien, am 06. Mai 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung