

HALBJAHRESBERICHT  
SUSTAINABLE ALPHA FUND  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. JÄNNER 2020 BIS  
30. JUNI 2020

# HALBJAHRESBERICHT

## des Sustainable Alpha Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2020 bis 30. Juni 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Sustainable Alpha Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 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 drohendem Staatsbankrott 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	21.812
zu Halbjahresende	35.245

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A1XCF5 ) betrug	EUR 115,33
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A1XCH1 ) betrug	EUR 112,32
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A1XCG3 ) betrug	EUR 115,32

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Brookfield Renewable (CAD)	BMG162581083	CAD	1.500	1.500	0	65,0500	63.323,38	1,56
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	670	0	0	118,9100	51.703,36	1,28
Stantec Inc.	CA85472N1096	CAD	1.630	0	0	41,0200	43.391,91	1,07
							<b>158.418,65</b>	<b>3,91</b>
Cie Financiere Richemont (CHF)	CH0210483332	CHF	750	0	0	60,4000	42.459,46	1,05
							<b>42.459,46</b>	<b>1,05</b>
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	1.100	1.100	0	378,3000	55.833,14	1,38
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	800	0	0	665,0000	71.379,69	1,76
							<b>127.212,83</b>	<b>3,14</b>

Acea S.p.A.	IT0001207098	EUR	3.800	0	0	17,3400	65.892,00	1,63
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	1.215	600	0	47,0300	57.141,45	1,41
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	250	0	0	322,2000	80.550,00	1,99
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	870	400	0	100,8000	87.696,00	2,16
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	1.220	0	0	53,9800	65.855,60	1,63
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	350	0	250	117,4500	41.107,50	1,01
EDP Renováveis S.A. (EUR)	ES0127797019	EUR	5.500	5.500	0	12,1600	66.880,00	1,65
Falck Renewables S.p.A.	IT0003198790	EUR	12.000	12.000	0	5,3700	64.440,00	1,59
Hera S.p.A.	IT0001250932	EUR	14.300	0	0	3,3920	48.505,60	1,20
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	85	0	40	481,2500	40.906,25	1,01
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	1.200	1.200	0	57,7500	69.300,00	1,71
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	1.800	0	0	17,5450	31.581,00	0,78
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	815	0	0	62,0200	50.546,30	1,25
KPN NV	NL0000009082	EUR	27.840	14.000	0	2,3500	65.424,00	1,61
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE000BF80019	EUR	7.500	7.500	0	8,5240	63.930,00	1,58
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	1.600	1.600	0	43,8500	70.160,00	1,73
Proximus SA	BE0003810273	EUR	2.900	1.400	0	18,5150	53.693,50	1,32
Publicis SA	FR0000130577	EUR	1.600	1.760	800	28,1600	45.056,00	1,11
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	2.350	1.000	0	38,4300	90.310,50	2,23
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	3.100	0	0	16,5550	51.320,50	1,27
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	775	250	0	98,6000	76.415,00	1,89
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	EUR	1.400	0	0	53,6000	75.040,00	1,85
Suez	FR0010613471	EUR	4.750	0	0	10,4350	49.566,25	1,22
SAP SE	DE0007164600	EUR	650	250	0	122,4400	79.586,00	1,96
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	8.500	8.500	0	6,1600	52.360,00	1,29
Terna Spa	IT0003242622	EUR	10.000	0	0	6,0780	60.780,00	1,50
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	1.250	1.250	0	41,7000	52.125,00	1,29
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	2.000	2.000	0	23,2000	46.400,00	1,15
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	1.125	400	0	68,3800	76.927,50	1,90
							<b>1.779.495,95</b>	<b>43,91</b>
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	34.500	34.500	0	1,1640	43.869,35	1,08
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	4.800	4.800	0	11,3150	59.331,44	1,46
							<b>103.200,79</b>	<b>2,55</b>
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	1.500	0	1.875	351,4000	48.352,03	1,19
							<b>48.352,03</b>	<b>1,19</b>
Castellum AB	SE0000379190	SEK	2.840	0	0	172,0000	46.619,58	1,15
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	7.470	2.700	0	85,5800	61.011,89	1,51
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	4.500	4.500	0	81,4000	34.958,96	0,86
							<b>142.590,43</b>	<b>3,52</b>
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	1.050	350	0	87,2900	81.225,19	2,00
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	USD	800	0	0	61,0700	43.296,70	1,07
BCE Incorporation (USD)	CA05534B7604	USD	1.650	500	0	41,5900	60.814,87	1,50
Darling Ingredients Inc.	US2372661015	USD	2.570	0	0	23,6500	53.864,32	1,33
Hain Celestial Group Inc.	US4052171000	USD	1.700	2.500	800	30,9900	46.688,23	1,15
Hannon Armstrong Sustainable REIT	US41068X1000	USD	2.200	0	0	28,1900	54.961,01	1,36
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	500	200	0	151,7700	67.250,09	1,66
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	1.000	1.000	0	63,3300	56.123,71	1,38
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	70	70	0	01.009,3500	62.614,76	1,55
Texas Instruments	US8825081040	USD	600	600	0	124,7700	66.343,50	1,64
							<b>593.182,38</b>	<b>14,64</b>
<b>Obligationen</b>								
1,625 Grifjofs S.A. 15.11.2019-15.02.2025	XS2076836555	EUR	100.000	100.000	0	97,8720	97.872,00	2,42
3,25 Kelag-Kärnt. Elektr. AG 24.10.2012-24.10.2022	AT0000A0X913	EUR	30.000	0	0	106,8080	32.042,40	0,79
3,625 Getlink SE 03.10.2018-01.10.2023	XS1886399093	EUR	100.000	100.000	0	101,9380	101.938,00	2,52
3,625 Telecom Italia Spa 20.01.2016-2024	XS1347748607	EUR	100.000	100.000	0	104,2120	104.212,00	2,57
6,5 Nordex SE 02.02.18-01.02.23	XS1713474168	EUR	100.000	0	0	100,6050	100.605,00	2,48
							<b>436.669,40</b>	<b>10,78</b>
5,25 SNCF Réseau 14.04.1999-12.07.2028	XS0096412548	GBP	30.000	0	0	135,4510	44.390,76	1,10
6,125 Severn Trent Water 26.02.1999-26.02.2024	XS0094475802	GBP	30.000	0	0	118,6440	38.882,67	0,96
							<b>83.273,43</b>	<b>2,05</b>
2,05 DH Europe Finance 07.11.2019-15.11.2022	US23291KAF21	USD	130.000	50.000	0	103,3160	119.027,65	2,94
2,8 Oracle Corp. 08.07.2014-08.07.2021	US68389XBA28	USD	100.000	0	0	102,5470	90.878,23	2,24
4,75 CVS Health Corp. 07.06.2016-01.12.2022	US126650CQ12	USD	100.000	100.000	0	105,5510	93.540,41	2,31
							<b>303.446,29</b>	<b>7,49</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR 3.818.301,64</b>	<b>94,22</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 3.818.301,64</b>	<b>94,22</b>
<b>Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>								
<b>Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Wertpapier-Indexkontrakte</b>								
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	-30		3.222,0000		-33.600,00	-0,83
							<b>-33.600,00</b>	<b>-0,83</b>
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	-2		3.047,7500		-4.280,40	-0,11
							<b>-4.280,40</b>	<b>-0,11</b>
<b>Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>							<b>EUR -37.880,40</b>	<b>-0,93</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	113.744,54				113.744,54	2,81
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>		DKK	4.631,12				621,37	0,02
		GBP	3.737,50				4.082,91	0,10
		SEK	9.466,10				903,43	0,02
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>		CAD	2.327,35				1.510,38	0,04
		USD	158.390,40				140.367,25	3,46
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 261.229,88</b>	<b>6,45</b>

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>						
		EUR	7.392,55	7.392,55	0,18	
		GBP	1.521,05	1.661,62	0,04	
		USD	2.053,55	1.819,88	0,04	
<b>Dividendenansprüche</b>						
		CAD	1.508,65	979,07	0,02	
		EUR	1.956,57	1.956,57	0,05	
		USD	886,11	785,28	0,02	
<b>Spesen Zinsertrag</b>						
		EUR	-106,69	-106,69	0,00	
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>						
		EUR	-0,11	-0,11	0,00	
<b>Verwaltungsgebühren</b>						
		EUR	-3.229,95	-3.229,95	-0,08	
<b>Depotgebühren</b>						
		EUR	-126,63	-126,63	0,00	
<b>Depotbankgebühren</b>						
		EUR	-416,67	-416,67	-0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>10.714,92</b>	<b>0,26</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>				<b>EUR</b>	<b>4.052.366,04</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XCF5	EUR	115,33			
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XCF5	STK	90,00000			
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XCH1	EUR	112,32			
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XCH1	STK	4.011,00000			
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XCG3	EUR	115,32			
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XCG3	STK	31.144,00000			
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>						
<b>Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2020 in EUR umgerechnet:</b>						
<b>Währung</b>	<b>Einheiten</b>	<b>Kurs</b>				
US-Dollar	1 EUR =	1,12840	USD			
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,54090	CAD			
Pfund Sterling	1 EUR =	0,91540	GBP			
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06690	CHF			
Dänische Krone	1 EUR =	7,45310	DKK			
Norwegische Krone	1 EUR =	10,90130	NOK			
Schwedische Krone	1 EUR =	10,47800	SEK			
<b>Marktschlüssel</b>	<b>Börseplatz</b>					
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft					
Börse Chicago BOE	Chicago Board Options Exchange					

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>Aktien</b>				
McKesson Europe AG	DE000CLS1001	EUR	0	1.500
<b>Obligationen</b>				
3,125 Verizon Communications Inc.16.03.2017-2020	US92343VDW19	USD	0	100.000
<b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b>				
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	25,00	25,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	5,00	5,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000CL74QX9	EUR	25,00	4,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESMO	USD	2,00	2,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESHO	USD	2,00	2,00

Wien, am 07. Juli 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung