LLB Invest KAG

HALBJAHRESBERICHT
LLB ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2019 BIS
30. NOVEMBER 2019

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. · Wipplingerstraße 35 · 1010 Wien · Österreich
Telefon +43 1 536 16 - 0 · Fax +43 1 536 16 - 294 · Internet www.llb.at · E-Mail llb@llb.at

HALBJAHRESBERICHT
des LLB Anleihen Schwellenländer Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Anleihen Schwellenländer über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	619.380
zu Halbjahresende	618.342

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000859418) betrug	EUR 66,96
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000815022) betrug	EUR 139,85
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A23K10) betrug	EUR 111,95
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A00EC3) betrug	EUR 159,29

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2019 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZ	VERKÄUFE ABGÄNGE EITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1 Republic of Poland 07.03.2019-07.03.2029	XS1958534528	EUR	1.000.000	0	200.000	108,2930	1.082.930,00	1,95
1,125 Kroatien,Republik 19.06.2019-2029	XS1843434876	EUR	1.200.000	1.200.000	0	103,3250	1.239.900,00	2,23
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	800.000	0	0	111,6830	893.464,00	1,61
1,875 Ceske Drahy 25.05.2016-25.05.2023	XS1415366720	EUR	500.000	0	0	104,7330	523.665,00	0,94
1,875 Lietuvos Energija UAB 10.07.2018-2028	XS1853999313	EUR	1.000.000	0	0	107,8240	1.078.240,00	1,94
2,125 Energa Finance AB 07.03.17-07.03.27	XS1575640054	EUR	1.200.000	200.000	0	104,7350	1.256.820,00	2,26
2,2 Russian Railways (RZD Cap.) 23.05.19-23.05.27	XS1843437036	EUR	800.000	800.000	0	106,7020	853.616,00	1,53
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	1.200.000	0	0	106,5370	1.278.444,00	2,30
2,384 Eesti Energia AS 22.09.2015-22.09.2023	XS1292352843	EUR	1.000.000	0	0	106,0800	1.060.800,00	1,91
2,45 State Grid Europe Develo. 26.01.15-26.01.2027	XS1165756633	EUR	500.000	0	0	108,9900	544.950,00	0,98
2,5 Gaz Capital S.A. GAZPROM 21.03.2018-2026	XS1795409082	EUR	800.000	800.000	0	107,1500	857.200,00	1,54
2,5 Orlen Capital AB 07.06.2016-07.06.2023	XS1429673327	EUR	500.000	0	0	107,4450	537.225,00	0,97
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2050982755	EUR	800.000	800.000	0	99,2330	793.864,00	1,43
2,625 SPP Infrastructure Fin.12.02.2015-2025	XS1185941850	EUR	1.000.000	0	0	109,3130	1.093.130,00	1,96
2,75 NTPC LTD 01.02.2017-01.02.2027	XS1551677260	EUR	1.000.000	0	0	109,4400	1.094.400,00	1,97
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	500.000	0	0	114,0500	570.250,00	1,02
2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25	XS1744744191	EUR	1.000.000	0	0	106,4040	1.064.040,00	1,91
2,875 Perusahaan Listrik 25.10.2018-25.10.2025	XS1891336932	EUR	800.000	0	0	109,9830	879.864,00	1,58
2,875 Romania 11.10.2018-11.03.2029	XS1892141620	EUR	1.000.000	0	0	112,4330	1.124.330,00	2,02
3 Mexican United States 06.03.2015-06.03.2045	XS1198103456	EUR	500.000	0	0	111,9938	559.969,00	1,01
3,25 Republic of Turkey 14.06.2017-14.06.2025	XS1629918415	EUR	1.200.000	0	0	98,6400	1.183.680,00	2,13
3,5 Romania 03.04.2019-03.04.2034	XS1970549561	EUR	1.000.000	1.000.000	0	113,3710	1.133.710,00	2,04
3,55 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	1.200.000	0	0	110,1440	1.321.728,00	2,38
3,625 Mexiko 09.04.2014-09.04.2029	XS1054418600	EUR	1.000.000	0	0	121,4410	1.214.410,00	2,18
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	1.200.000	0	0	110,9410	1.331.292,00	2,39
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	1.200.000	0	0	120,1460	1.441.752,00	2,59
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	1.000.000	0	0	117,4540	1.174.540,00	2,11
4,032 Vnesheconombank VEB Fin.21.02.2013-2023	XS0893212398	EUR	500.000	0	700.000	111,3370	556.685,00	1,00
4,625 Rumänien 03.04.2019-2049	XS1968706876	EUR	500.000	500.000	0	124,5300	622.650,00	1,12
4,75 Petrobras Global Finance 14.01.14-14.01.2025	XS0982711714	EUR	1.000.000	0	0	115,8300	1.158.300,00	2,08
4,75 Petróleos Mexicanos 24.05.2018-26.02.2029	XS1824424706	EUR	500.000	0	0	103,4660	517.330,00	0,93
6,75 Ukraine Government 20.06.2019-2026	XS2015264778	EUR	1.000.000	1.000.000	0	108,8000	1.088.000,00	1,96
7,125 NAK Naftogaz Ukraine 19.07.2019-19.07.2024	XS2027394233	EUR	800.000	800.000	0	104,8590	838.872,00	1,51
							31.970.050,00	**57,45**
6,5 European Investment Bank 07.04.2017-07.07.2027	XS1588672144	MXN	22.000.000	0	0	97,5380	994.423,20	1,79
							994.423,20	**1,79**
3,25 Polen, Republik 09.06.2014-25.07.2025	PL0000108197	PLN	4.000.000	0	0	107,6460	996.445,43	1,79
							996.445,43	**1,79**
7,05 Russische Föderation 23.01.13-19.01.2028	RU000A0JTK38	RUB	150.000.000	0	0	105,0510	2.234.088,25	4,01
							2.234.088,25	**4,01**
2,95 Sinopec Group Development 08.08.2019-08.08.29	USG82016AH29	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,6280	914.384,37	1,64
3.75 ONGC Videsh Vankorneft 27.07.2016-27.07.2026	XS1457499645	USD	1.000.000	0	0	103,0810	936.674,24	1,68
3,5 Republik Korea 20.09.2018-20.09.2028	US50064FAP99	USD	1.000.000	0	0	110,0930	1.000.390,73	1,80
3,75 MDC - GMTN B.V. 19.04.2017-19.04.2029	XS1598828298	USD	1.000.000	1.000.000	0	106,9060	971.431,17	1,75
3,835 Indian Railway Finance 13.12.17-13.12.27	XS1733877762	USD	1.000.000	0	0	104,7470	951.812,81	1,71
3,875 Republic of Panama 17.03.2016-2028	US698299BF03	USD	1.000.000	0	0	109,2069	992.338,94	1,78
4 China Development Bank 24.01.2017-24.01.2037	XS1553212371	USD	1.000.000	1.000.000	0	113,4450	1.030.849,61	1,85
4,125 Development Bank of Kazakhstan 10.12.2012-22	XS0860582435	USD	1.000.000	0	0	103,7950	943.162,20	1,69
4,25 Saudi Arabia Oil Co 16.04.2019-16.04.2039	XS1982113463	USD	1.000.000	0	0	107,8830	980.308,95	1,76
4,375 CNOOC Finance USA LLC 02.05.2018-02.05.2028	US12634MAE03	USD	1.000.000	0	0	111,2430	1.010.840,53	1,82
4,625 Brasilien 13.10.2017-13.01.2028	US105756BZ27	USD	1.000.000	0	0	106,6862	969.433,89	1,74
4,85 Republic of South Africa 27.09.17-27.09.27	US836205AW44	USD	1.000.000	0	0	102,3130	929.695,59	1,67
4,875 Abu Dhabi National Energy 23.04.18-23.04.30	XS1808738212	USD	1.000.000	0	0	114,1210	1.036.992,28	1,86
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	1.000.000	0	0	102,4120	930.595,18	1,67

5,625 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.2018-17.01.2028	XS1750113661	USD	1.000.000	0	0	100,3120	911.512,95	1,64
5,75 Turkiye Vakiflar Bankasi 30.01.18-30.01.2023	XS1760780731	USD	1.000.000	0	0	98,2100	892.412,54	1,60
6 Gazprom Neft OAO Via GPN C. 27.11.2013 - 2023	XS0997544860	USD	1.000.000	0	0	111,6010	1.014.093,59	1,82
7,625 Republic of Turkey 16.01.2019-26.04.2029	US900123CT57	USD	1.000.000	0	0	108,5410	986.288,05	1,77
							17.403.217,62	**31,27**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						**EUR**	**53.598.224,50**	**96,31**
Geldmarktpapiere								
3,375 Export-Import Bank India 5.8.2016-5.8.2026	US30216KAA07	USD	1.000.000	0	0	102,4680	931.104,04	1,67
							931.104,04	**1,67**
Summe der Geldmarktpapiere						**EUR**	**931.104,04**	**1,67**
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**	**54.529.328,54**	**97,98**
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	30			171,2600	2.400,00	0,00
							2.400,00	**0,00**
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						**EUR**	**2.400,00**	**0,00**
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH USD/EUR 31.03.2020		USD	14.000.000,00	0	0	1,1095	-27.452,07	-0,05
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						**EUR**	**-27.452,07**	**-0,05**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	339.112,25				339.112,25	0,61
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		HUF	23.052,56				68,56	0,00
		PLN	90,52				20,95	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		MXN	1.412,55				65,46	0,00
		USD	30.000,00				27.260,34	0,05
Summe der Bankguthaben						**EUR**	**366.527,56**	**0,66**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		MXN	4,85				0,22	0,00
		PLN	0,08				0,02	0,00
		USD	132,28				120,20	0,00
		EUR	48,08				48,08	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	506.328,42				506.328,42	0,91
		MXN	566.530,05				26.254,13	0,05
		PLN	45.109,29				10.439,07	0,02
		RUB	3.505.684,93				49.702,90	0,09
		USD	192.441,23				174.867,09	0,31
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	64.693,80				64.693,80	0,12
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-909,36				-909,36	0,00
		HUF	-35,85				-0,11	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-36.185,76				-36.185,76	-0,07
Depotgebühren								
		EUR	-10.882,80				-10.882,80	-0,02
Depotbankgebühren								
		EUR	-4.270,27				-4.270,27	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**	**780.205,63**	**1,40**
FONDSVERMÖGEN						**EUR**	**55.651.009,66**	**100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859418	EUR	66,96
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859418	STK	408.685,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000815022	EUR	139,85
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000815022	STK	166.772,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	EUR	111,95
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	STK	39.435,00000
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	EUR	159,29
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	STK	3.450,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.11.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10050	USD
Mexikanischer Peso	1 EUR =	21,57870	MXN
Polnischer Zloty	1 EUR =	4,32120	PLN
Russischer Rubel	1 EUR =	70,53280	RUB
Ungarischer Forint	1 EUR =	336,25000	HUF

Marktschlüssel	Börseplatz
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft

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 Erträgnisse 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				
2.625 Mol Hungarian Oil & Gas 28.04.2016-2023	XS1401114811	EUR	0	500.000
2,375 Turkiye Vakiflar Bankasi 04.05.16-04.05.21	XS1403416222	EUR	0	500.000
2,5 Republik Rumänien 08.02.2018-2030	XS1768067297	EUR	500.000	1.000.000
2,949 Gaz Capital S.A. GAZPROM 16.11.18-24.01.24	XS1911645049	EUR	0	500.000
3 Kroatien Republik 20.03.2017-20.03.27	XS1428088626	EUR	0	1.000.000
3,5 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	0	500.000
3,625 MDC-GMTN B.V. 30.11.2012-30.05.2023	XS0860584308	EUR	0	500.000
4,6 RZD Capital PLC 06.03.2014-06.03.2023	XS1041815116	EUR	0	500.000
2,875 Export-Import Bank China 26.04.16-26.04.2026	XS1395523779	USD	0	1.000.000
4 Transnet SOC Ltd. 26.07.2012-26.07.2022	XS0809571739	USD	0	1.000.000
7,75 Ukraine 01.09.2015 - 01.09.2027	XS1303927179	USD	0	1.000.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
Euro-BUND Future Dezember 2019	DE000C317NS1	EUR	120,00	120,00
Euro-BUND Future Juni 2019	DE000C2NJHK0	EUR	0	30,00
Euro-BUND Future September 2019	DE000C220MP5	EUR	90,00	90,00

Wien, am 5. Dezember 2019

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung