

HALBJAHRESBERICHT
LLB ANLEIHEN STRATEGIE CEEMENA
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. OKTOBER 2022 BIS
31. MÄRZ 2023

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Anleihen Strategie CEEMENA Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Anleihen Strategie CEEMENA über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2022 / 2023 vor.

Die Aktienklassen des LLB Anleihen Strategie CEEMENA für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz im Überblick:

	ISIN-Code
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Thesaurierungsanteile Retailtranche	AT0000A0J813
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Ausschüttungsanteile Retailtranche	AT0000A0J805
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Vollthesaurierungsanteile Retailtranche	AT0000A2CVR2
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Thesaurierungsanteile Institutionelle Tranche	AT0000A17Z45

Zusätzliche Informationen für den Anleger in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz:

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
CH-8730 Uznach

Als Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Zürich zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

LLB Swiss Investment AG

Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Tel.: +41 58 523 96 70
Homepage: www.lbswiss.ch/
E-Mail: investment@lbswiss.ch

Die Kennzahlen per 30. September 2022 lauten wie folgt:

	Total Expense Ratio (TER)
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Thesaurierungsanteile Retailtranche	0,97%
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Ausschüttungsanteile Retailtranche	0,97%
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Vollthesaurierungsanteile Retailtranche	0,97%
LLB Anleihen Strategie CEEMENA Thesaurierungsanteile Institutionelle Tranche	0,72%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Das Domizil des Fonds ist Österreich.

Der Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach.

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters in der Schweiz begründet. Die maßgebenden Dokumente sowie der Jahres- und, falls zutreffend, Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.438.602
zu Halbjahresende	1.402.966

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0J805) betrug	EUR 85,69
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0J813) betrug	EUR 118,19
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A17Z45) betrug	EUR 120,61
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A2CVR2) betrug	EUR 80,43

2.1. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge 2.275.546,33 2.275.546,33

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -6.746,35

Aufwendungen

Vergütung an die KAG -581.794,06 -581.794,06

Sonstige Verwaltungsaufwendungen

Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland -9.394,36

Publizitätskosten -4.371,95

Wertpapierdepotgebühren -11.272,86

Spesen Zinsertrag -427,51

Depotbankgebühr 0,00 -25.466,68 -607.260,74

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 1.661.539,24

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne 368.788,18

Realisierte Verluste -2.858.953,83

derivative Instrumente -364.829,80

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -2.854.995,45

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -1.193.456,21

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 15.250.442,75

Ergebnis des Rechnungsjahres 14.056.986,54

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 12.710,73

Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge -14.698,88

Ertragsausgleich -1.988,15

Fondsergebnis gesamt ³⁾ 14.054.998,39

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 12.395.447,30.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 42,90.

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2023 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1 Republik Serbien 23.09.2021-23.09.2028	XS2388561677	EUR	4.000.000	1.400.000	0	77,3870	3.095.480,00	1,99
1,5 Republik Serbien 26.06.2019-26.06.2029	XS2015296465	EUR	4.500.000	2.200.000	0	76,5340	3.444.030,00	2,22
1,625 Nordmazedonien 10.03.2021-10.03.2028	XS2310118893	EUR	4.500.000	0	0	79,5100	3.577.950,00	2,30
2 Romania 28.01.2020-28.01.2032	XS2109812508	EUR	6.000.000	0	0	70,5990	4.235.940,00	2,73
2,124 Romania 16.07.2019-16.07.2031	XS2027596530	EUR	6.000.000	0	0	72,6580	4.359.480,00	2,80
2,25 Gaz Capital S.A. Gazprom 22.11.17-22.11.2024	XS1721463500	EUR	1.985.000	0	0	75,3760	1.496.213,60	0,96
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	5.400.000	0	0	83,1740	4.491.396,00	2,89
2,875 Republic of Montenegro 16.12.2020-16.12.2027	XS2270576700	EUR	3.000.000	0	0	80,0530	2.401.590,00	1,55
2,949 Gaz Capital S.A. GAZPROM 16.11.18-24.01.24	XS1911645049	EUR	2.731.000	0	0	79,6710	2.175.815,01	1,40
3,375 Republic of Montenegro 19.04.2018-21.04.2025	XS1807201899	EUR	1.800.000	0	0	93,1160	1.676.088,00	1,08
3,55 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	4.500.000	0	0	94,8770	4.269.465,00	2,75
4,25 Ungarn 16.06.2022-16.06.2031	XS2010026214	EUR	4.500.000	4.500.000	0	91,2000	4.104.000,00	2,64
5,625 Banque Cent.de Tunisie 17.02.17-17.02.24	XS1567439689	EUR	2.900.000	0	0	73,8410	2.141.389,00	1,38
6,75 Air Baltic Corp. 30.07.2019-30.07.2024	XS1843432821	EUR	2.250.000	0	0	81,1930	1.826.842,50	1,18
7,125 NAK Naftogaz Ukraine 19.07.2019-19.07.2024	XS2027394233	EUR	2.250.000	0	0	19,6120	441.270,00	0,28
							43.736.949,11	28,14
1,625 Kreditans.f.Wiederaufbau 14.9.2021-14.9.2023	XS2384732090	HUF	900.000.000	0	0	93,8000	2.217.901,90	1,43
3 Hungary Government Bond 18.03.2015-26.06.2024	HU0000403068	HUF	2.000.000.000	0	0	89,2360	4.688.857,95	3,02
							6.906.759,85	4,44
10,75 Development B. Kazachstan 12.2.2020-12.2.2025	XS2106835262	KZT	310.000.000	0	0	87,1960	551.143,74	0,35
10,95 Development Bk. Kazachstan 6.5.2021-6.5.2026	XS2337670421	KZT	900.000.000	0	0	83,0930	1.524.802,41	0,98
8,95 Kazakh Development Bank 04.05.2018-04.05.2023	XS1814831563	KZT	1.993.000.000	0	0	97,6060	3.966.344,53	2,55
							6.042.290,68	3,89
2 Kreditans.f.Wiederaufbau 03.11.2021-03.11.2023	XS2404276300	PLN	16.500.000	0	0	96,8800	3.414.692,50	2,20
2,75 European Investment Bank 29.09.16-25.08.26	XS1492818866	PLN	27.000.000	0	0	89,3270	5.152.049,64	3,31
							8.566.742,14	5,51
6,598 RZD Capital PLC 10.12.2020-02.03.2028	XS2271376498	RUB	150.000.000	0	90.000.000	50,0000	892.302,64	0,57
6,8 Rushydro Capital Market 25.11.2019-2024	XS2082937967	RUB	170.000.000	0	0	25,0000	505.638,16	0,33
							1.397.940,80	0,90
45 Asian Infrastructure Inv.Bk.08.09.22-08.03.24	XS2530041420	TRY	20.000.000	0	0	88,4070	847.406,94	0,55
							847.406,94	0,55
12 Asian Development Bank 16.02.2022-16.02.204	XS2443504456	UAH	45.000.000	0	0	76,1050	852.823,26	0,55
8 Asian Development Bk. Kazachstan 04.03.2021-2024	XS2305846649	UAH	45.000.000	0	0	71,9340	806.083,55	0,52
8,5 Intern.Bank Rec.Dev. 05.02.2021-05.02.2024	XS2296460103	UAH	43.860.000	0	0	75,4980	824.588,75	0,53
							2.483.495,56	1,60
3,25 Galaxy Pipeline Assets 05.11.20-30.09.40	XS2249741674	USD	8.600.000	0	0	79,2130	6.257.870,66	4,03
3,25 Gazprom PJSC 25.02.2020-2030	XS2124187571	USD	3.550.000	0	0	71,1580	2.320.511,67	1,49
3,5 Kazmunaygas National Co 14.10.2020-14.04.2033	XS2242422397	USD	6.000.000	1.300.000	0	74,9930	4.133.363,95	2,66
3,7 Republik Usbekistan 25.11.2020-25.11.2030	XS2263765856	USD	5.000.000	0	0	80,0660	3.677.475,66	2,37
3,75 Office Chérifien des Ph. 23.6.2021-23.6.2031	XS2355149316	USD	5.000.000	0	0	81,9550	3.764.238,47	2,42
3,85 SCF Capital Ltd 26.04.2021-26.04.2028	XS2325559396	USD	5.500.000	0	0	21,5390	1.088.228,00	0,70
4 Government of Sharjah 28.07.2020-28.07.2050	XS2207514063	USD	2.600.000	2.600.000	0	63,5750	1.518.418,15	0,98
4,25 Saudi Arabia Oil Co 16.04.2019-16.04.2039	XS1982113463	USD	5.000.000	0	0	90,8040	4.170.677,93	2,68
4,375 KazTransGas JSC 26.09.17-26.09.27	XS1682544157	USD	2.500.000	0	0	89,8080	2.062.465,55	1,33
4,5 Kuwait Projects Co. 23.02.2017-23.02.2027	XS1567906059	USD	3.200.000	0	0	86,5130	2.543.097,56	1,64
4,7 Banque Ouest Africaine Dev. 22.10.19-22.10.31	XS2063540038	USD	4.500.000	0	0	81,9500	3.387.607,94	2,18
4,75 Uzbekneftegaz Jsc 16.11.2021-16.11.2028	XS2010026727	USD	5.000.000	0	0	79,4920	3.651.111,52	2,35
4,8 TLK Europe Capital DAC 26.10.2020-26.02.2028	XS2249778247	USD	4.500.000	0	0	22,8300	943.735,07	0,61
5,125 OQ SAOC 06.05.2021-06.05.2028	XS2248458395	USD	4.000.000	0	500.000	95,4090	3.505.750,51	2,26
5,85 Kingdom of Jordan 07.07.2020-07.07.2030	XS2199272662	USD	4.500.000	0	0	89,6920	3.707.642,84	2,39
6 Kingdom of Bahrain 17.09.2014-19.09.2044	XS1110833123	USD	4.500.000	0	0	77,4700	3.202.415,95	2,06
6,25 State Age Roads 24.06.2021 - 2028	XS2357277149	USD	6.300.000	0	0	18,0000	1.041.704,94	0,67
6,375 Istanbul Metropolitan 09.12.2020-09.12.2025	XS2010029234	USD	3.600.000	0	0	91,6210	3.029.906,30	1,95
6,750 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.2018-17.01.2048	XS1750114396	USD	4.500.000	0	0	94,5580	3.908.791,11	2,51
6,875 National Power C.Ukrenergo	XS2404309754	USD	1.800.000	0	0	17,5740	290.586,07	0,19
6,875 Office Chérifien des Phosp. 25.04.2014-2044	XS1061043367	USD	4.500.000	0	0	90,9750	3.760.678,85	2,42
7,23 Steas Funding I DAC 11.05.2022-17.03.2026	XS2477752260	USD	2.900.000	0	0	96,6240	2.574.036,38	1,66
7,253 Ukraine Government 30.07.2020-15.03.2035	XS2010030836	USD	2.300.000	0	0	17,4410	368.494,40	0,24
7,375 Kingdom of Bahrain 14.05.2020-2030	XS2172965282	USD	3.100.000	0	500.000	103,2080	2.939.048,32	1,89
7,5 Oil & Gas Holding 25.10.2017-25.10.2027	US67778NAA63	USD	2.700.000	0	0	103,1550	2.558.501,75	1,65
8,5 Ägypten, Arab.Republik 31.01.17-31.01.47	XS1558078496	USD	6.800.000	0	0	58,2500	3.638.618,41	2,34
							74.044.977,96	47,63
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	144.026.563,04	92,66
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
13,5 Goldman Sachs Group 09.09.2022-2024	XS2470227328	HUF	1.000.000.000	0	0	98,8830	2.597.877,20	1,67
							2.597.877,20	1,67
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	2.597.877,20	1,67
Summe Wertpapiervermögen						EUR	146.624.440,24	94,33
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH USD/EUR 20.06.2023		USD	44.000.000,00			1,0953	1.621.753,03	1,04
DH USD/EUR 20.06.2023		USD	6.000.000,00			1,0953	82.007,53	0,05
DH USD/EUR 20.06.2023		USD	7.000.000,00			1,0953	60.734,64	0,04
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	1.764.495,20	1,14

Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	3.062.600,65	3.062.600,65	1,97
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		HUF	14.741.981,91	38.730,48	0,02
		PLN	333.213,34	71.179,66	0,05
		RON	799,56	161,58	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		TRY	63,40	3,04	0,00
		USD	647.168,32	594.495,98	0,38
Summe der Bankguthaben				EUR 3.767.171,39	2,42
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	24.920,68	24.920,68	0,02
		HUF	442.259,60	1.161,91	0,00
		PLN	4.789,93	1.023,21	0,00
		RON	8,56	1,73	0,00
		TRY	0,47	0,02	0,00
		USD	7.273,84	6.681,83	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	750.479,77	750.479,77	0,48
		HUF	128.714.383,56	338.161,43	0,22
		KZT	116.203.697,22	236.933,55	0,15
		PLN	577.273,97	123.314,88	0,08
		TRY	5.050.000,00	242.028,63	0,16
		UAH	1.453.292,67	36.189,82	0,02
		USD	1.469.950,49	1.350.312,78	0,87
Dispositive Wertpapierstückzinsen		EUR	33.883,56	33.883,56	0,02
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons		EUR	125.199,69	125.199,69	0,08
		USD	119.562,50	109.831,43	0,07
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-1.750,77	-1.750,77	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-99.143,73	-99.143,73	-0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR 3.279.230,42	2,11
FONDSVERMÖGEN				EUR 155.435.337,25	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0J805	EUR		85,69	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J805	STK	369.203,68466		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0J813	EUR		118,19	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0J813	STK	119.647,47216		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A17Z45	EUR		120,61	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A17Z45	STK	899.305,40765		
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CVR2	EUR		80,43	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CVR2	STK	14.810,33561		
Umrechnungskurse/Devisenkurse					
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2023 in EUR umgerechnet:					
Währung	Einheiten	Kurs			
US-Dollar	1 EUR =	1,08860	USD		
Ungarischer Forint	1 EUR =	380,63000	HUF		
Zloty	1 EUR =	4,68130	PLN		
Russischer Rubel	1 EUR =	84,05220	RUB		
Kasachstan-Tenge	1 EUR =	490,44846	KZT		
Ukrainische Hrywnja	1 EUR =	40,15750	UAH		
Türkische Lira	1 EUR =	20,86530	TRY		
Rumänischer Leu	1 EUR =	4,94830	RON		

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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
7,9 Russian Railway (RZD Capital PLC) 19.10.17-24	XS1701384494	RUB		0 225.000.000
8,8 Russian Railway (RZD Cap. PLC) 4.4.19-4.10.25	XS1843442465	RUB		0 200.000.000
5,875 Petkim Petrokimya Hldg 26.01.2018-2023	XS1747548532	USD		0 4.500.000

Wien, am 12. April 2023

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung