

HALBJAHRESBERICHT
LLB BOND STRATEGY CEEMENA+ USD
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2022 BIS
30. NOVEMBER 2022

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Bond Strategy CEEMENA+ USD Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2022 bis 30. November 2022

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Bond Strategy CEEMENA+ USD über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2022 / 2023 vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 1. Jänner 2022):

Für das Jahr 2022 rechnen wir durch die weitere 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 keinen oder geringeren 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 295.917
zu Halbjahresende 277.078

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2RR94) betrug USD 76,12
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2RRA4) betrug USD 76,22
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A2RRB2) betrug USD 76,23

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2022 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN USD	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1 Republik Serbien 23.09.2021-23.09.2028	XS2388561677	EUR	400.000	0	0	75,3380	312.381,48	1,48
1,5 Republik Serbien 26.06.2019-26.06.2029	XS2015296465	EUR	500.000	0	0	75,3020	390.290,27	1,85
1,625 Nordmazedonien 10.03.2021-10.03.2028	XS2310118893	EUR	500.000	0	0	80,3080	416.236,36	1,97
2 Romania 28.01.2020-28.01.2032	XS2109812508	EUR	800.000	0	0	70,2840	582.851,16	2,76
2,124 Romania 16.07.2019-16.07.2031	XS2027596530	EUR	800.000	0	0	72,8160	603.848,52	2,86
2,25 Gaz Capital S.A. Gazprom 22.11.17-22.11.2024	XS1721463500	EUR	500.000	0	0	73,1930	379.359,32	1,80
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	450.000	0	0	82,1160	383.046,51	1,81
2,875 Republic of Montenegro 16.12.2020-16.12.2027	XS2270576700	EUR	120.000	0	0	80,3580	99.958,92	0,47
2,949 Gaz Capital S.A. GAZPROM 16.11.18-24.01.24	XS1911645049	EUR	300.000	0	0	72,1580	224.396,95	1,06
3,375 Republic of Montenegro 19.04.2018-21.04.2025	XS1807201899	EUR	325.000	0	0	92,2390	310.748,58	1,47
3,5 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	350.000	0	0	91,4750	331.880,45	1,57
5,625 Banque Cent.de Tunisie 17.02.17-17.02.24	XS1567439689	EUR	200.000	0	0	82,8970	171.862,06	0,81
6,75 Air Baltic Corp. 30.07.2019-30.07.2024	XS1843432821	EUR	200.000	0	0	73,0230	151.391,28	0,72
7,125 NAK Naftogaz Ukraine 19.07.2019-19.07.2024	XS2027394233	EUR	200.000	0	0	19,4680	40.361,06	0,19
							4.398.612,92	20,84
1,625 Kreditans.f.Wiederaufbau 14.9.2021-14.9.2023	XS2384732090	HUF	200.000.000	0	0	91,5100	466.712,26	2,21
							466.712,26	2,21
10,75 Development B. Kazachstan 12.2.2020-12.2.2025	XS2106835262	KZT	170.000.000	0	0	82,9250	301.002,45	1,43
8,95 Kazakh Development Bank 04.05.2018-04.05.2023	XS1814831563	KZT	200.000.000	0	0	95,3330	407.107,30	1,93
							708.109,75	3,35
3 European Investment Bank 7.6.2017-24.5.2024	XS1622379698	PLN	2.875.000	0	0	92,5500	590.241,44	2,80
							590.241,44	2,80
6,598 RZD Capital PLC 10.12.2020-02.03.2028	XS2271376498	RUB	45.000.000	0	0	3,0000	22.171,21	0,11
6,8 Rushydro Capital Market 25.11.2019-2024	XS2082937967	RUB	20.000.000	0	0	3,0000	9.853,87	0,05
7,9 Russian Railway (RZD Capital PLC) 19.10.17-24	XS1701384494	RUB	20.000.000	0	0	3,0000	9.853,87	0,05
8,8 Russian Railway (RZD Cap. PLC) 4.4.19-4.10.25	XS1843442465	RUB	20.000.000	0	0	3,0000	9.853,87	0,05
9,2 Russian Railway (RZD Capital PLC) 7.10.16-23	XS1502188375	RUB	20.000.000	0	0	3,3000	10.839,26	0,05
							62.572,08	0,30
45 Asian Infrastructure Inv.Bk.08.09.22-08.03.24	XS2530041420	TRY	3.000.000	3.000.000	0	103,0330	165.861,04	0,79
							165.861,04	0,79
8 Asian Development Bank 04.03.2021-2024	XS2305846649	UAH	12.000.000	0	0	62,6880	204.619,77	0,97
							204.619,77	0,97
3,125 Republic of Colombia 04.06.2020-15.04.2031	US195325DS19	USD	600.000	0	0	73,6250	441.750,00	2,09
3,25 Galaxy Pipeline Assets 05.11.20-30.09.40	XS2249741674	USD	1.000.000	0	0	77,1400	771.400,00	3,65
3,25 Gazprom PJSC 25.02.2020-2030	XS2124187571	USD	400.000	0	0	64,4640	257.856,00	1,22
3,45 Empresa Nacional del Pet 16.9.2021-16.9.2031	USP37110AR76	USD	700.000	0	0	83,7320	586.124,00	2,78
3,5 Kazmunaygas National Co 14.10.2020-14.04.2033	XS2242422397	USD	500.000	0	0	73,9970	369.985,00	1,75

3,625 Centrais Electricas Brasil 04.02.2020-2025	USP22835AA30	USD	500.000	0	0	94,4350	472.175,00	2,24
3,7 Republik Usbekistan 25.11.2020-25.11.2030	XS2263765856	USD	600.000	0	0	81,9790	491.874,00	2,33
3,75 Office Chérifien des Ph. 23.6.2021-23.6.2031	XS2355149316	USD	600.000	0	0	82,1900	493.140,00	2,34
4,25 Saudi Arabia Oil Co 16.04.2019-16.04.2039	XS1982113463	USD	600.000	0	0	90,4510	542.706,00	2,57
4,314 Eskom Holdings Soc.Ltd.23.07.2021-23.07.2027	XS2010027709	USD	600.000	600.000	0	88,1340	528.804,00	2,51
4,375 KazTransGas JSC 26.09.17-26.09.27	XS1682544157	USD	300.000	0	0	89,4810	268.443,00	1,27
4,5 Kuwait Projects Co. 23.02.2017-23.02.2027	XS1567906059	USD	300.000	300.000	0	84,2760	252.828,00	1,20
4,5 Tupras Turk.Petrol Raf.AS 18.10.17-18.10.24	XS1686704948	USD	200.000	0	0	95,0130	190.026,00	0,90
4,7 Banque Ouest Africaine Dev. 22.10.19-22.10.31	XS2063540038	USD	600.000	200.000	0	82,3000	493.800,00	2,34
4,75 Uzbekneftegaz Jsc 16.11.2021-16.11.2028	XS2010026727	USD	750.000	0	0	78,6610	589.957,50	2,79
5,125 OQ SAOC 06.05.2021-06.05.2028	XS2248458395	USD	500.000	0	0	94,2790	471.395,00	2,23
5,85 Kingdom of Jordan 07.07.2020-07.07.2030	XS2199272662	USD	700.000	200.000	0	89,1290	623.903,00	2,96
5,875 Petkim Petrokimya Hldg 26.01.2018-2023	XS1747548532	USD	500.000	0	0	100,1180	500.590,00	2,37
5,95 Republic of Turkey 02.12.2020-15.01.2031	US900123DA57	USD	300.000	0	0	82,4540	247.362,00	1,17
6 Kingdom of Bahrain 17.09.2014-19.09.2044	XS1110833123	USD	300.000	0	0	77,6840	233.052,00	1,10
6,25 State Age Roads 24.06.2021 - 2028	XS2357277149	USD	500.000	0	0	18,5670	92.835,00	0,44
6,375 Istanbul Metropolitan 09.12.2020-09.12.2025	XS2010029234	USD	325.000	0	0	86,8750	282.343,75	1,34
6,5 Petróleos Mexicanos 23.03.2018-2027	US71654QCG55	USD	950.000	0	0	90,3910	858.714,50	4,07
6,750 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.2018-17.01.2048	XS1750114396	USD	600.000	0	0	90,7490	544.494,00	2,58
6,875 Office Chérifien des Phosp. 25.04.2014-2044	XS1061043367	USD	600.000	0	0	91,0710	546.426,00	2,59
7,375 Kingdom of Bahrain 14.05.2020-2030	XS2172965282	USD	500.000	0	0	101,9610	509.805,00	2,42
7,5 Oil & Gas Holding 25.10.2017-25.10.2027	US67778NAA63	USD	750.000	0	0	100,9610	757.207,50	3,59
8,5 Ägypten, Arab.Republik 31.01.17-31.01.47	XS1558078496	USD	800.000	0	0	67,6270	541.016,00	2,56
							12.960.012,25	61,40
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						USD	19.556.741,51	92,65
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
3,85 SCF Capital Ltd 26.04.2021-26.04.2028	XS2325559396	USD	600.000	0	0	21,0450	126.270,00	0,60
4,8 GTL Europe Capital DAC 26.10.2020-26.02.2028	XS2249778247	USD	600.000	0	0	23,4950	140.970,00	0,67
7,23 Steas Funding 1 DAC 11.05.2022-17.03.2026	XS2477752260	USD	400.000	0	0	97,0480	388.192,00	1,84
							655.432,00	3,10
Summe der nicht notierten Wertpapiere						USD	655.432,00	3,10
Summe Wertpapiervermögen						USD	20.212.173,51	95,75
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH EUR/USD 06.12.2022		EUR	3.750.000,00		1,0365		96.496,50	0,46
DH EUR/USD 06.12.2022		EUR	250.000,00		1,0365		-6.742,93	-0,03
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						USD	89.753,57	0,43
Bankguthaben								
USD-Guthaben Kontokorrent								
		USD	386.752,86				386.752,86	1,83
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		EUR	59.188,25				61.354,54	0,29
		HUF	174,51				0,45	0,00
		PLN	302,91				67,19	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		TRY	9.942,00				533,48	0,00
Summe der Bankguthaben						USD	448.708,52	2,13
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	421,36				436,78	0,00
		HUF	20.442,53				52,13	0,00
		PLN	2,97				0,66	0,00
		TRY	88,29				4,74	0,00
		USD	1.393,55				1.393,55	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	75.553,94				78.319,21	0,37
		HUF	685.616,44				1.748,36	0,01
		KZT	6.775.277,78				14.466,48	0,07
		PLN	44.897,26				9.959,45	0,05
		TRY	306.147,54				16.427,73	0,08
		UAH	712.767,12				19.387,85	0,09
		USD	194.992,93				194.992,93	0,92
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons								
		EUR	25.500,00				26.433,30	0,13
		RUB	685.589,04				11.259,51	0,05
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-203,84				-211,30	0,00
Verwaltungsgebühren								
		USD	-16.360,25				-16.360,25	-0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände						USD	358.311,13	1,70
FONDSVERMÖGEN						USD	21.108.946,73	100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2RR94	USD	76,12
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2RR94	STK	109.864,61077
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2RRA4	USD	76,22
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2RRA4	STK	3.719,00000
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RRB2	USD	76,23
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RRB2	STK	163.494,91088

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2022 in USD umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Euro	1 USD =	0,96469	EUR
Ungarischer Forint	1 USD =	392,14740	HUF
Brasilianischer Real	1 USD =	5,31728	BRL
Zloty	1 USD =	4,50800	PLN
Russischer Rubel	1 USD =	60,88978	RUB
Kasachstan-Tenge	1 USD =	468,34336	KZT
Ukrainische Hrywnja	1 USD =	36,76360	UAH
Türkische Lira	1 USD =	18,63602	TRY

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 Vermgenwerten, 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 Vermgenwert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermgenwert, 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				
8,25 Intern. Finance Corp. 30.1.2018-30.1.2023	XS1760804424	BRL	0	3.000.000
8,125 Rushydro (Rushydro Cap.Mkt)28.9.2017-28.9.22	XS1691350455	RUB	0	20.000.000
2 CNAC HK Finbridge Co Ltd. 22.09.2020-2025	XS2226808082	USD	0	500.000
3,125 Africa Finance Corp. 16.06.2020-2025	XS2189425122	USD	300.000	300.000
3,3 QatarEnergy 12.07.2021-12.07.2051	XS2357494751	USD	400.000	400.000
6 OMAN GOV INTERNTL BOND 01.08.2019-01.08.2029	XS1944412748	USD	0	700.000

Wien, am 15. Dezember 2022

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung