

HALBJAHRESBERICHT  
LLB ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER ESG  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. JUNI 2021 BIS  
30. NOVEMBER 2021

# HALBJAHRESBERICHT

## des LLB Anleihen Schwellenländer ESG Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2021 bis 30. November 2021

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Anleihen Schwellenländer ESG über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2021 / 2022 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 Rechnungsjahresbeginn 685.571  
zu Halbjahresende 764.879

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000859418 ) betrug EUR 62,77  
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000815022 ) betrug EUR 135,65  
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A23K10 ) betrug EUR 108,20  
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil ( AT0000A00EC3 ) betrug EUR 155,70

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2021 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
1 Republik Serbien 23.09.2021-23.09.2028	XS2388561677	EUR	1.600.000	1.600.000	0	93,3320	1.493.312,00	2,13
1,125 Kroatien, Republik 04.03.2021-04.03.2033	XS2309428113	EUR	1.500.000	0	0	96,0330	1.440.495,00	2,05
1,125 Polski Koncern Naftowy 27.05.2021-27.05.2028	XS2346125573	EUR	1.800.000	600.000	0	101,0590	1.819.062,00	2,59
1,25 Republic of Chile 29.01.2020-29.01.2040	XS2108987517	EUR	2.000.000	200.000	0	96,2160	1.924.320,00	2,74
1,25 Republic of Peru 11.03.2021-2033	XS2314020806	EUR	1.800.000	300.000	0	94,7610	1.705.698,00	2,43
1,5 Gaz Finance PLC 17.02.2021-17.02.2027	XS2301292400	EUR	1.200.000	0	0	98,7460	1.184.952,00	1,69
1,5 Kasachstan Republik 30.09.2019-30.09.2034	XS2050933626	EUR	1.200.000	0	0	101,1640	1.213.968,00	1,73
1,5 Marokko 27.11.2019-27.11.2031	XS2080771806	EUR	1.200.000	200.000	0	89,7600	1.077.120,00	1,54
1,5 Mol Hungarian Oil & Gas 08.10.2020-08.10.2027	XS2232045463	EUR	1.800.000	300.000	0	102,2170	1.839.906,00	2,62
1,625 Nordmazedonien 10.03.2021-10.03.2028	XS2310118893	EUR	1.500.000	300.000	0	93,7230	1.405.845,00	2,01
1,75 Ungarn 05.06.2020-05.06.2035	XS2181689659	EUR	1.500.000	0	0	103,8600	1.557.900,00	2,22
2 Ignitis Grupe UAB 21.05.2020-21.05.2030	XS2177349912	EUR	1.800.000	300.000	0	106,7200	1.920.960,00	2,74
2,125 Energa Finance AB 07.03.17-07.03.27	XS1575640054	EUR	1.500.000	0	0	106,6540	1.599.810,00	2,28
2,2 Russian Railways (RZD Cap.) 23.05.19-23.05.27	XS1843437036	EUR	1.500.000	500.000	0	104,4860	1.567.290,00	2,24
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-03.10.2029	XS2050982755	EUR	1.500.000	300.000	0	87,6900	1.315.350,00	1,88
2,75 Banque Ouest Afr. Dev. 22.01.2021-22.01.2033	XS2288824969	EUR	2.000.000	1.000.000	0	104,8830	2.097.660,00	2,99
2,875 Romania 11.10.2018-11.03.2029	XS1892141620	EUR	1.000.000	0	0	106,0655	1.060.655,00	1,51
3,25 Republic of Turkey 14.06.2017-14.06.2025	XS1629918415	EUR	1.200.000	0	0	98,2600	1.179.120,00	1,68
3,5 Romania 03.04.2019-03.04.2034	XS1970549561	EUR	1.400.000	400.000	0	104,6440	1.465.016,00	2,09
3,625 Mexiko 09.04.2014-09.04.2029	XS1054418600	EUR	1.000.000	0	0	114,7480	1.147.480,00	1,64
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	1.200.000	0	0	107,4100	1.288.920,00	1,84
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	1.500.000	0	0	108,5860	1.628.790,00	2,32
4,375 Ukraine Government 27.01.2020-2030	XS2010033343	EUR	1.600.000	100.000	0	85,2780	1.364.448,00	1,95
4,625 Rumänien 03.04.2019-2049	XS1968706876	EUR	2.000.000	500.000	0	112,4995	2.249.990,00	3,21
5,625 Arab Republic of Egypt 16.04.18-16.04.30	XS1807305328	EUR	1.600.000	200.000	0	88,1100	1.409.760,00	2,01
7,125 NAK Naftogaz Ukraine 19.07.2019-19.07.2024	XS2027394233	EUR	1.500.000	300.000	0	91,9640	1.379.460,00	1,97
							<b>39.337.287,00</b>	<b>56,11</b>
6,5 European Investment Bank 07.04.2017-07.07.2027	XS1588672144	MXN	22.000.000	0	0	95,6140	852.658,29	1,22
							<b>852.658,29</b>	<b>1,22</b>
6,5 Intl. Finance Corp. 04.02.2019-04.02.2026	XS1945291398	RUB	80.000.000	0	0	97,2770	926.259,06	1,32
7,45 RZD Capital Russian Rail 18.3.2021-18.9.2028	XS2318748956	RUB	200.000.000	100.000.000	0	91,1550	2.169.915,41	3,10
							<b>3.096.174,47</b>	<b>4,42</b>
1,8 State Bank of India 13.01.2021-13.07.2026	XS2281373089	USD	1.500.000	500.000	0	98,4200	1.309.240,87	1,87
2,375 Korea National Oil Corp. 7.04.2021-7.04.2031	US50066RAQ92	USD	1.500.000	500.000	0	101,3050	1.347.618,84	1,92
2,625 Ooredoo Intl.Finance 08.04.2021-08.04.2031	XS2311299957	USD	1.500.000	500.000	0	100,4510	1.336.258,42	1,91

2,993 PTTEP Treasury Center Co.15.1.2020-15.1.2030	USY7150MAF42	USD	1.000.000	0	0 104,2300	924.352,61	1,32
3,16 Republic of Panama 23.07.2019-23.01.2030	US698299BK97	USD	1.000.000	1.000.000	0 102,1700	906.083,72	1,29
3,25 Export-Import Bank India 15.1.2020-15.1.2030	US30216KAE29	USD	1.000.000	0	0 101,2750	898.146,51	1,28
3,5 Republik Korea 20.09.2018-20.09.2028	US50064FAP99	USD	1.000.000	0	0 112,2970	995.893,93	1,42
3,7 MDC-GMTN B.V. 07.11.2019-07.11.2049	XS2075924048	USD	1.000.000	0	0 109,7170	973.013,48	1,39
3,75 ONGC Videsh Vankorneft 27.07.2016-27.07.2026	XS1457499645	USD	1.000.000	0	0 105,4780	935.420,36	1,33
3,835 Indian Railway Finance 13.12.17-13.12.27	XS1733877762	USD	1.000.000	0	0 107,1740	950.461,16	1,36
3,875 Fed Republic of Brazil 10.06.2020-12.06.2030	US105756CC23	USD	1.500.000	500.000	0 93,7830	1.247.556,76	1,78
3,875 Republic of Panama 17.03.2016-2028	US698299BF03	USD	1.000.000	0	0 107,0870	949.689,61	1,35
4 China Development Bank 24.01.2017-24.01.2037	XS1553212371	USD	1.000.000	0	0 117,4290	1.041.406,53	1,49
4,125 Development Bank of Kazakhstan 10.12.2012-22	XS0860582435	USD	1.000.000	0	0 102,7290	911.041,15	1,30
4,25 Saudi Arabia Oil Co 16.04.2019-16.04.2039	XS1982113463	USD	1.000.000	0	0 112,1730	994.794,25	1,42
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	1.500.000	500.000	0 105,0050	1.396.838,42	1,99
5,25 Turkiye Vakiflar Bankasi 05.02.2020-2025	XS2112797290	USD	1.500.000	500.000	0 96,1290	1.278.764,63	1,82
5,625 Kingdom of Bahrain 30.09.2019-30.09.2031	XS2058948451	USD	1.500.000	500.000	0 97,1610	1.292.492,91	1,84
5,875 Republic of South Africa 22.05.18-22.06.30	US836205AY00	USD	1.500.000	500.000	0 107,2700	1.426.968,78	2,04
6,750 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.18-17.01.48	XS1750114396	USD	1.500.000	500.000	0 96,4560	1.283.114,58	1,83
7,375 Oman Gov. Interntl. Bond 28.10.2020-28.10.2032	XS2234859283	USD	1.500.000	500.000	0 111,7660	1.486.777,23	2,12
7,625 Republic of Turkey 16.01.2019-26.04.2029	US900123CT57	USD	1.000.000	0	0 102,3990	908.114,58	1,30
						<b>24.794.049,33</b>	<b>35,37</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>					<b>EUR</b>	<b>68.080.169,09</b>	<b>97,11</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>68.080.169,09</b>	<b>97,11</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							
<b>Absicherung von Beständen</b>							
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>							
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							
<b>Offene Position</b>							
DH USD/EUR 31.03.2022		USD	20.000.000,00		1,1316	-654.251,90	-0,93
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>					<b>EUR</b>	<b>-654.251,90</b>	<b>-0,93</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>							
		EUR	1.670.156,56			1.670.156,56	2,38
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>							
		HUF	23.052,56			62,54	0,00
		PLN	90,64			19,30	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>							
		MXN	1.430.000,00			57.965,14	0,08
		TRY	473.140,29			33.048,37	0,05
<b>Summe der Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.761.251,91</b>	<b>2,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>							
		HUF	23,21			0,06	0,00
		RUB	31.060,63			369,69	0,00
		TRY	8.561,18			597,99	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>							
		EUR	593.673,62			593.673,62	0,85
		MXN	572.000,00			23.186,06	0,03
		RUB	7.239.726,03			86.169,67	0,12
		USD	308.576,04			273.657,36	0,39
<b>Spesen Zinsertrag</b>							
		EUR	-2.808,31			-2.808,31	0,00
		MXN	-2.233,07			-90,52	0,00
		PLN	-0,14			-0,03	0,00
		USD	-37,27			-33,05	0,00
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>							
		TRY	-2.210,19			-154,38	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>							
		EUR	-39.492,07			-39.492,07	-0,06
<b>Depotgebühren</b>							
		EUR	-14.179,12			-14.179,12	-0,02
<b>Depotbankgebühren</b>							
		EUR	-2.946,17			-2.946,17	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>917.950,80</b>	<b>1,31</b>

FONDSVERMÖGEN		EUR	70.105.119,90	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859418	EUR	62,77	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859418	STK	341.515,05348	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000815022	EUR	135,65	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000815022	STK	99.535,33040	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	EUR	108,20	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	STK	321.125,32997	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	EUR	155,70	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	STK	2.704,00000	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,12760	USD
Mexikanischer Peso	1 EUR =	24,67000	MXN
Russischer Rubel	1 EUR =	84,01710	RUB
Türkische Lira	1 EUR =	14,31660	TRY
Ungarischer Forint	1 EUR =	368,58000	HUF
Zloty	1 EUR =	4,69620	PLN

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.

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich.

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>Obligationen</b>				
2,45 State Grid Europe Develo. 26.01.15-26.01.2027	XS1165756633	EUR	0	1.200.000
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	0	1.200.000
11,7 Republic of Turkey 25.11.2020-13.11.2030	TRTL31130T14	TRY	0	8.000.000
2,95 Sinopec Group Development 08.08.2019-08.08.29	USG82016AH29	USD	0	1.000.000

**GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR**

Euro-BUND Future Dezember 2021	DE000C58EEG0	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Dezember 2021	DE000C58EEG0	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2021	DE000C52GUE9	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2021	DE000C52GUE9	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2021	DE000C52GUE9	EUR	30,00	30,00

Wien, am 15. Dezember 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung