

HALBJAHRESBERICHT
LLB ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER ESG
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2024 BIS
30. NOVEMBER 2024

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Anleihen Schwellenländer ESG Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2024 bis 30. November 2024

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Anleihen Schwellenländer ESG über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	549.661
zu Halbjahresende	490.484

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000859418) betrug	EUR	56,57
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000815022) betrug	EUR	124,72
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A00EC3) betrug	EUR	143,17
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A23K10) betrug	EUR	100,53

Am Freitag, den 19.7.2024, wurde durch die LLB Invest KAG ein technischer Fehler in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) der Fonds aufgrund falscher Abgrenzungen/Berechnungen von Zinsansprüchen (in Bezug auf Anleihen/Geldmarktinstrumenten) seitens des externen Dienstleisters festgestellt. Die diesbezüglichen Korrekturmaßnahmen konnten an diesem Tag nicht rechtzeitig abgeschlossen werden, weshalb eine Aussetzung der Ausgabe-/Rücknahme und NAV-Berechnung aller Fonds vorgenommen werden musste. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, den 22.7.2024.

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
2.5% Czech Republic 2013-25.8.28 series 78	CZ0001003859	CZK	20.000.000			96,3250	762.336,27	1,65
							762.336,27	1,65
3.75% Nts South Africa 2014-24.7.26	XS1090107159	EUR	1.000.000			99,9840	999.840,00	2,16
3.125% GMTN Bulgaria 2015-26.3.35 Reg-S Series 3	XS1208856341	EUR	1.200.000	1.200.000		97,2630	1.167.156,00	2,52
3.75% Glob Bonds Peru 2016-1.3.30 Reg-S	XS1373156618	EUR	500.000			101,2270	506.135,00	1,09
2.875% MTN Rumaenien 2018-11.03.29 Glob Series 2018-4 Tranche 1 Reg S	XS1892141620	EUR	1.200.000			94,6270	1.135.524,00	2,45
4.625% Nts Romania 2019-03.04.49 Glob Series 2019-3 Reg S	XS1968706876	EUR	1.500.000			82,8600	1.242.900,00	2,69
2.55% Bonds Montenegro 2019-03.10.29	XS2050982755	EUR	1.500.000	500.000		91,6320	1.374.480,00	2,97
1.25% Nts Chile 2020-29.01.40 Reg S	XS2108987517	EUR	500.000		1.000.000	71,5060	357.530,00	0,77
2% Bonds Ignitis Grupe 2020-21.05.30	XS2177349912	EUR	1.200.000			91,1120	1.093.344,00	2,36
(0.125% - 4.5%) Bonds Argentina 2020-09.07.41 Reg S Step Up	XS2177365363	EUR	2.000.000	2.000.000		55,2620	1.105.240,00	2,39
1.75% Nts Hungary 2020-05.06.35	XS2181689659	EUR	1.800.000			78,8280	1.418.904,00	3,07
1.5% Bonds MOL 2020-08.10.27	XS2232045463	EUR	1.000.000			94,5870	945.870,00	2,04
2.75% Bonds BOAD 2021-22.01.33 Reg S	XS2288824969	EUR	1.200.000		300.000	83,9860	1.007.832,00	2,18
1.125% EMTN ORLEN 2021-27.05.28 Reg S	XS2346125573	EUR	1.000.000			92,9210	929.210,00	2,01
2.25% Nts United Mex States 2021-12.08.36 Glob	XS2363910436	EUR	500.000			78,6630	393.315,00	0,85
1.841% EMTN Power Fin 2021-21.09.28	XS2384373341	EUR	1.500.000			92,8860	1.393.290,00	3,01
1.3% Bond Indonesia 2021-23.03.34	XS2387734317	EUR	1.000.000			81,4190	814.190,00	1,76
1.95% Bonds Peru 2021-17.11.36	XS2408608219	EUR	1.500.000			80,2380	1.203.570,00	2,60
2.25% EMTN Bque Africaine Dev.2022-14.09.29	XS2532472235	EUR	500.000		1.000.000	99,6040	498.020,00	1,08
4.625% MTN Bulgaria 2022-23.09.34 Glob Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2536817484	EUR	800.000		400.000	109,7900	878.320,00	1,90
4% Nts Hungary 2024-25.07.29	XS2753429047	EUR	1.000.000			101,7320	1.017.320,00	2,20
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	1.200.000	200.000		97,8180	1.173.816,00	2,54
							20.655.806,00	44,63
6.5% Bonds BEI 2017-07.07.27 Issue 2296/0100	XS1588672144	MXN	22.000.000			93,8580	963.009,81	2,08
							963.009,81	2,08
2.75% Bonds BEI 2016-25.08.26 Reg S	XS1492818866	PLN	4.000.000			96,0020	890.969,84	1,93
							890.969,84	1,93
30% MTN EBRD 2022-25.08.25 Glob	XS2525172867	TRY	25.000.000			93,1070	638.044,32	1,38
							638.044,32	1,38
1% Bonds Argentina 2020-09.07.29	US040114HX11	USD	707			77,6560	520,80	0,00
6.25% Nts Brazil 2023-18.03.31 Glob	US105756CG37	USD	1.000.000			101,7400	965.092,01	2,09
8% Bonds Colombia 2023-14.11.35	US195325E156	USD	1.200.000	1.200.000		103,2590	1.175.401,25	2,54
3.57% MTN Indian Railway Fin 2022-21.01.32 Reg S	US45434M2H45	USD	1.500.000	500.000		90,9810	1.294.550,37	2,80
3.875% Nts Korea 2018-20.09.48	US50064FAN42	USD	500.000		1.000.000	86,3270	409.443,18	0,88
6.7% Bonds Panama 2006-26.1.36 Sr Glob	US698299AW45	USD	1.200.000	1.200.000		98,7610	1.124.200,34	2,43
3.16% Bonds Panama 2019-23.01.30	US698299BK97	USD	1.000.000			86,4410	819.967,75	1,77
5.875% Nts South Africa 2022-20.04.32	US836205BC70	USD	1.500.000			96,1150	1.367.601,02	2,95
4.875% Bonds Bco Brasil 2022-11.01.29 Reg S	USP3772WAK82	USD	1.500.000			97,2750	1.384.106,43	2,99
4.95% Bonds Paraguay 2020-28.04.31	USP75744AJ47	USD	1.500.000			97,2080	1.383.153,10	2,99
2.993% MTN PTTEP Treasury 2020-15.01.30 Gtd Reg S	USY7150MAF42	USD	1.500.000			91,3950	1.300.441,09	2,81
5.25% Nts Rep Namibia 2015-29.10.25 Reg-S	XS1311099540	USD	500.000		500.000	99,2700	470.830,96	1,02
6.75% MTN Oman 2018-17.01.48 Glob Series 3 Tranche 1 Reg S	XS1750114396	USD	1.000.000			104,7340	993.492,70	2,15
3.7% EMTN MDGH GMTN RSC 2019-07.11.49 Reg S	XS2075924048	USD	500.000		1.000.000	75,5360	358.262,19	0,77
7.375% Bonds Oman 2020-28.10.32 Reg S	XS2234859283	USD	1.000.000			112,3340	1.065.585,28	2,30
2.625% EMTN Ooredoo Int Fin 2021-08.04.31 Reg S	XS2311299957	USD	1.000.000		700.000	87,8380	833.219,50	1,80
5.5% MTN Turk Vak Bank 2021-01.10.26 Glob Series 2021-6 Tranche 1 Reg S	XS2386558113	USD	1.500.000			99,5840	1.416.960,73	3,06
4.774% EMTN 1st Ab Dhabi Bk 2023-06.06.28	XS2615919284	USD	1.200.000			99,9220	1.137.416,05	2,46
4.875% EMTN State Bank of India 2023-05.05.28	XS2615928863	USD	1.000.000			99,9040	947.675,96	2,05
9% Nts Turk Vak Bank 2023-12.10.28 Reg S	XS2677517497	USD	1.000.000			107,6420	1.021.077,59	2,21
4.875% MTN QNB Fin 2024-30.01.29 Guarant.Series 480 Tranche 1 Reg S	XS2756976218	USD	1.500.000	1.500.000		99,9530	1.422.211,16	3,07
Bonds Ukraine 2024-01.02.34 Class A Reg S Step Up	XS2895056013	USD	230.714	230.714		52,4300	114.744,21	0,25
Nts Ukraine 1.02.35 CLASS A 2035 Reg S Step Up	XS2895056369	USD	205.080	205.080		51,6710	100.518,77	0,22
(0% - 7.75%) Nts Ukraine 2024-01.02.34 Reg S Step Up	XS2895056955	USD	104.654	104.654		39,9990	39.708,36	0,09
Nts Ukraine 2024-01.02.35 Class B Reg S Step Up	XS2895057177	USD	88.440	88.440		58,7130	49.256,10	0,11
							21.195.436,90	45,80
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							45.105.603,14	97,46
Summe Wertpapiervermögen							45.105.603,14	97,46
Finanzterminkontrakte								
Future on debt EURO BUNDEDEC2024 (06.12.2024)	DE000F0Q7BU6	EUR	30	60	30	134,3700	47.100,00	0,10
Summe Finanzterminkontrakte							47.100,00	0,10
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH USD/EUR 31.03.2025		USD	-21.000.000			1,0605	-1.228.040,44	-2,65
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-1.228.040,44	-2,65

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR	1.730.041,58	1.730.041,58	3,74
-----	--------------	--------------	------

Summe Bankguthaben

1.730.041,58	3,74
---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

CZK	1.257,12	49,75	0,00
EUR	6.094,29	6.094,29	0,01
PLN	624,10	144,80	0,00
USD	2.159,91	2.048,86	0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

CZK	130.555,56	5.166,22	0,01
EUR	314.902,57	314.902,57	0,68
MXN	568.082,19	26.494,02	0,06
PLN	28.931,51	6.712,65	0,01
TRY	1.972.602,74	54.071,46	0,12
USD	259.210,49	245.883,60	0,53

Depotgebühren

EUR	-9.533,09	-9.533,09	-0,02
-----	-----------	-----------	-------

Verwaltungsgebühren

EUR	-23.798,63	-23.798,63	-0,05
-----	------------	------------	-------

Depotbankgebühren

EUR	-1.034,01	-1.034,01	0,00
-----	-----------	-----------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

627.202,49	1,35
-------------------	-------------

FONDSVERMÖGEN

46.281.906,77	100,00
----------------------	---------------

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859418	EUR	56,57
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859418	STK	98.893,65327

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000815022	EUR	124,72
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000815022	STK	54.625,78654

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	EUR	143,17
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	STK	1,00000

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	EUR	100,53
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	STK	336.963,49338

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.11.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,054200
Tschechische Krone	CZK	1 = EUR	25,271000
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,310000
Mexikanische Peso	MXN	1 = EUR	21,441900
Türkische Lira	TRY	1 = EUR	36,481400

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
1% Bonds Poland 2019-07.03.29 Reg S	XS1958534528	EUR		1.000.000
3.875% Glob Bonds Colombia 2016-22.03.26	XS1385239006	EUR		500.000
4.125% MTN Bulgaria 2022-23.09.29 Glob Series 9 Tranche 1 Reg S	XS2536817211	EUR		1.000.000
4% Bonds Republic of Croatia 2023-14.06.35	XS2636439684	EUR		1.000.000
6.75% Bonds Ukraine 2019-20.06.26 Deferrable Reg S Extended to 20.06.28	XS2015264778	EUR	1.000.000	2.000.000
0.84% Green Glob Nts EBRD 2019-26.06.24 Glob	XS2017326625	HUF		350.000.000
2.75% MTN QNB Fin 2020-12.02.27 Guarant.Series 256 Tranche 1 Reg S	XS2114850949	USD		1.500.000
3.875% Bonds Panama 2016-17.3.28 Glob	US698299BF03	USD		1.200.000
Nts Ukraine 2024-01.02.30 Class B Reg S Step Up	XS2895056872	USD	28.005	28.005
Nts Ukraine 2024-01.02.36 Class A Reg S Step Up	XS2895056526	USD	76.904	76.904
Nts Ukraine 2024-01.02.36 Reg S Step Up	XS2895057334	USD	73.700	73.700
Finanzterminkontrakte				
Future on debt EURO BUNDSEP2024 (06.09.2024)	DE000F0FSQN3	EUR	30	30

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

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.

[*]Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

Wien, am 3. Dezember 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung