

HALBJAHRESBERICHT
LLB BOND STRATEGY CEEMENA+ USD
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2024 BIS
30. NOVEMBER 2024

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Bond Strategy CEEMENA+ USD 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 Bond Strategy CEEMENA+ USD über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	217.637
zu Halbjahresende	189.329

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2RR94) betrug	USD	91,25
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2RRA4) betrug	USD	97,74
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A2RRB2) betrug	USD	97,90

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 USD	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
17% EMTN Asian Develop Bank 2024-25.03.25 Dual Currency	XS2784372729	EGP	23.000.000			97,3470	451.513,28	2,52
17% MTN Asian Develop Bank 2024-14.08.25	XS2814887753	EGP	10.000.000	10.000.000		95,5700	192.726,62	1,08
							644.239,90	3,60
7.125% Bonds Kondor Fin 2019-19.07.24 -In Default- Ext to 19.07.26	XS2027394233	EUR	200.000			78,8280	166.200,96	0,93
2.124% Bonds Romania 2019-16.07.31	XS2027596530	EUR	400.000		200.000	83,2990	351.255,22	1,96
2% EMTN Romania 2020-28.01.32 Reg S	XS2109812508	EUR	400.000		200.000	80,9970	341.548,15	1,91
2.875% Bonds Montenegro 2020-16.12.27 Reg S	XS2270576700	EUR	300.000		200.000	95,1310	300.861,30	1,68
1.625% Bonds Macedonia 2021-10.03.28 Reg S	XS2310118893	EUR	300.000		200.000	90,1000	284.950,26	1,59
2.05% Bonds Serbia 2021-23.09.36 Reg S	XS2388562139	EUR	300.000			76,4070	241.644,78	1,35
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	300.000			107,4730	339.894,11	1,90
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	300.000			97,8180	309.359,21	1,73
4.625% Bonds Gov of Sharjah 2024-17.01.31 Reg S	XS2845228001	EUR	500.000	500.000		100,9870	532.302,48	2,98
							2.868.016,47	16,03
10.75% Bonds Dev Bk Kazak 2020-12.02.25 Dual Currency	XS2106835262	KZT	170.000.000			99,1480	329.691,89	1,84
10.5% EMTN World Bank -16.09.26	XS2901377304	KZT	70.000.000	70.000.000		96,6400	132.321,48	0,74
13.4892% Nts Dev Bk Kazak 2024-23.05.28 Reg S	XS2917067386	KZT	100.000.000	100.000.000		99,8140	195.239,12	1,09
							657.252,49	3,67
7% EMTN Intl Fin 2017-20.07.27	XS1649504096	MXN	10.000.000	10.000.000		94,4720	464.475,55	2,60
							464.475,55	2,60
2.75% Bonds BEL 2016-25.08.26 Reg S	XS1492818866	PLN	1.500.000		1.000.000	96,0020	352.222,65	1,97
							352.222,65	1,97
35% EMTN AFD 2023-12.04.25 Ser 160 Tr 1 Reg S	FR001400H6P1	TRY	5.000.000			93,7410	135.441,30	0,76
0% MTN EBRD 2022-12.04.27 Glob	XS2468431049	TRY	7.000.000	7.000.000	5.000.000	48,5200	98.145,49	0,55
30% MTN EBRD 2022-25.08.25 Glob	XS2525172867	TRY	7.000.000			93,1070	188.335,37	1,05
28% EMTN EBRD 2022-27.09.27	XS2537091899	TRY	5.000.000	5.000.000		87,9130	127.020,73	0,71
30% EMTN EDC 2022-05.12.25 Guarant.22-27	XS2558915455	TRY	8.000.000			90,3550	208.878,48	1,17
							757.821,37	4,24
8.875% Nts Ecopetrol 2023-13.01.33 Glob	US279158A581	USD	400.000		200.000	103,1900	412.760,00	2,31
6.5% Nts PEMEX 2018-13.03.27 Gtd Glob Series C14	US71654QCG55	USD	600.000		200.000	97,5310	585.186,00	3,27
4.375% Nts Sasol Financing 2021-18.09.26	US80386WAC91	USD	500.000			96,3640	481.820,00	2,69
7.625% Bonds Turkey 2024-15.05.34	US900123DK30	USD	400.000		200.000	103,9780	415.912,00	2,32
6.875% Nts OCP 2014-25.04.44 Reg S	XS1061043367	USD	600.000			98,0800	588.480,00	3,29
6% Regd.Nts Bahrain 2014-19.9.44 Reg-S	XS1110833123	USD	500.000			85,4400	427.200,00	2,39
6.95% Nts St Oil 2015-18.3.30 Reg-S Sr	XS1196496688	USD	500.000			104,6320	523.160,00	2,92
8.5% MTN Egypt 2017-31.01.47 Glob Series 4 Reg S	XS1558078496	USD	600.000		200.000	80,4620	482.772,00	2,70
4.5% Bonds Kuwait Proj 2017-23.02.27 Guarant.Reg S	XS1567906059	USD	300.000			93,8240	281.472,00	1,57
6.75% MTN Oman 2018-17.01.48 Glob Series 3 Tranche 1 Reg S	XS1750114396	USD	600.000			104,7340	628.404,00	3,51
4.25% MTN Saudi Oil Co 2019-16.04.39 Glob Reg S	XS1982113463	USD	600.000			88,3050	529.830,00	2,96
4.75% Nts Uzbekneftegaz 2021-16.11.28 Reg S	XS2010026727	USD	400.000			88,4860	353.944,00	1,98
3.25% Nts Tengizchevroil 2020-15.08.30 Guarant.Secured Reg S	XS2010030083	USD	500.000			85,7140	428.570,00	2,40
4.7% Nts BOAD 2019-22.10.31 Reg S	XS2063540038	USD	600.000			90,6550	543.930,00	3,04
7.375% Nts Bahrain 2020-14.05.30 Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2172965282	USD	300.000		200.000	104,8180	314.454,00	1,76
5.85% Nts Jordan 2020-07.07.30	XS2199272662	USD	500.000			95,0520	475.260,00	2,66
4% MTN Gov of Sharjah 2020-28.07.50 Glob Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2207514063	USD	600.000		200.000	67,1330	402.798,00	2,25
3.25% Asset Backed Sec Galaxy Ppln Ast 2020-30.09.40 Series C Reg S	XS2249741674	USD	600.000		200.000	77,2430	463.458,00	2,59
3.7% Bonds Uzbekistan 2020-25.11.30 Reg S	XS2263765856	USD	400.000		200.000	84,5060	338.024,00	1,89
3.545% Bonds EIG Pearl Hldg 2022-31.08.36 Secured Series A Reg S	XS2400630005	USD	300.000	200.000	200.000	86,6280	259.884,00	1,45
5.625% Bonds Bahrain 2021-18.05.34 Reg S	XS2408003064	USD	300.000	300.000		92,3200	276.960,00	1,55
7.23% Nts Steas Fund 2022-17.03.26 Guarant.Secured Reg S	XS2477752260	USD	400.000			99,7880	399.152,00	2,23
7.5% Green Bonds MWM Energy 2023-09.06.28	XS2634075399	USD	500.000			104,8450	524.225,00	2,93
8.25% Nts TVF 2024-14.02.29	XS2764457235	USD	300.000			105,2170	315.651,00	1,76
Nts Ukraine 2024-01.02.29 Class A Reg S Step Up	XS2895055981	USD	165.000	165.000		64,2170	105.958,05	0,59
Nts Ukraine 1.02.35 CLASS A 2035 Reg S Step Up	XS2895056369	USD	91.059	91.059		51,6710	47.051,10	0,26
(0% - 7.75%) Nts Ukraine 2024-01.02.34 Reg S Step Up	XS2895056955	USD	146.469	146.469		39,9990	58.586,14	0,33
							10.664.901,29	59,61
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							16.408.929,72	91,71
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4.8% Nts GTLK Eur Cptl 2020-26.02.28 Guarant.Reg S	XS2249778247	USD	600.000			19,6040	117.624,00	0,66
							117.624,00	0,66
16% EMTN Intl Fin 2022-05.12.25	XS2561165379	UZS	3.000.000.000	3.000.000.000		99,1280	231.463,38	1,29
							231.463,38	1,29
Summe nicht notierte Wertpapiere							349.087,38	1,95
Summe Wertpapiervermögen							16.758.017,10	93,66

Währungskurssicherungsgeschäfte					
Absicherung von Beständen					
Verkauf von Devisen auf Termin					
Forderungen/Verbindlichkeiten					
Offene Position					
DH EUR/USD 10.12.2024	EUR	-4.000.000	1,0547	163.859,67	0,92
DH EUR/USD 10.12.2024	EUR	-1.000.000	1,0547	35.814,92	0,20
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte				199.674,59	1,12
Währungsspekulationsgeschäfte					
Kauf von Devisen auf Termin					
Forderungen/Verbindlichkeiten					
Offene Position					
DH EUR/USD 10.12.2024	EUR	250.000	1,0547	-15.516,23	-0,09
DH EUR/USD 10.12.2024	EUR	1.150.000	1,0547	-48.029,65	-0,27
DH EUR/USD 10.12.2024	EUR	1.000.000	1,0547	4.700,08	0,03
Summe Währungsspekulationsgeschäfte				-58.845,80	-0,33
Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	112.314,76		118.402,22	0,66
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen					
	HUF	38.252,56		97,68	0,00
	PLN	692,15		169,30	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
	MXN	778,72		38,29	0,00
	TRY	4.745,43		137,13	0,00
	USD	423.196,17		423.196,17	2,37
Summe Bankguthaben				542.040,79	3,03
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben					
	EUR	1.244,53		1.311,98	0,01
	HUF	350,65		0,90	0,00
	MXN	6,07		0,30	0,00
	PLN	5,55		1,36	0,00
	TRY	4.772,82		137,92	0,00
	USD	2.497,42		2.497,42	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren					
	EGP	3.165.726,02		63.840,08	0,36
	EUR	47.665,01		50.248,46	0,28
	KZT	7.289.889,44		14.259,24	0,08
	MXN	253.150,68		12.446,26	0,07
	PLN	10.849,32		2.653,68	0,01
	TRY	4.262.162,60		123.163,36	0,69
	USD	157.179,98		157.179,98	0,88
	UZS	472.000.000,00		36.737,25	0,21
Verwaltungsgebühren					
	USD	-13.866,63		-13.866,63	-0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände				450.611,56	2,52
FONDSVERMÖGEN				17.891.498,24	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile					
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2RR94		USD	91,25	
	AT0000A2RR94		STK	96.728,24067	
Anteilwert Thesaurierungsanteile					
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2RRA4		USD	97,74	
	AT0000A2RRA4		STK	3.719,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile					
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RRB2		USD	97,90	
	AT0000A2RRB2		STK	88.882,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Wahrung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.11.2024 in USD umgerechnet

Wahrung		Einheit in USD	Kurs
Euro	EUR	1 = USD	0,948587
Turkische Lira	TRY	1 = USD	0,028897
Polnische Zloty	PLN	1 = USD	0,244594
Ungarische Forint	HUF	1 = USD	0,002554
Tenge (Kasachstan)	KZT	1 = USD	0,001956
gyptische Pfund	EGP	1 = USD	0,020166
Mexikanische Peso	MXN	1 = USD	0,049165
Sum (Usbekistan)	UZS	1 = USD	0,000078

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
1.5% Bonds Serbia 2019-26.06.29	XS2015296465	EUR		500.000
3.5% Bonds Bul Energy Hldg 2018-28.06.25 Reg S	XS1839682116	EUR		400.000
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR		400.000
6.75% Bonds Air Baltic Corp 2019-30.07.24 Series C Reg S	XS1843432821	EUR		200.000
9% Nts Kred Wiederaufbau 2022-08.07.24	XS2498552194	HUF		250.000.000
3.625% MTN Gov of Sharjah 2021-10.03.33 Glob Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2302929810	USD		500.000
6.25% Bonds Ukravtodor 2021-24.06.28 Garant.Reg S	XS2357277149	USD	500.000	1.000.000
Bonds Ukraine 2024-01.02.34 Class A Reg S Step Up	XS2895056013	USD	68.295	68.295
Nts Ukraine 2024-01.02.30 Class B Reg S Step Up	XS2895056872	USD	12.435	12.435
Nts Ukraine 2024-01.02.35 Class B Reg S Step Up	XS2895057177	USD	39.269	39.269
Nts Ukraine 2024-01.02.36 Class A Reg S Step Up	XS2895056526	USD	68.295	68.295
Nts Ukraine 2024-01.02.36 Reg S Step Up	XS2895057334	USD	32.724	32.724

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 10. Dezember 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung