

HALBJAHRESBERICHT
LLB ANLEIHEN STRATEGIE CEEMENA
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. OKTOBER 2024 BIS
31. MÄRZ 2025

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Anleihen Strategie CEEMENA Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.198.322
zu Halbjahresende	1.279.551

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0J805) betrug	EUR	97,09
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0J813) betrug	EUR	143,32
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A17Z45) betrug	EUR	146,94
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A2CVR2) betrug	EUR	97,51

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%--ANTEIL AM FV
			31.03.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
17% MTN Asian Develop Bank 2024-14.08.25	XS2814887753	EGP	80.000.000	80.000.000		97,4440	1.428.151,21	0,81
20% EMTN Asian Develop Bank 2024-29.10.25	XS2926261939	EGP	241.600.000	241.600.000		98,4670	4.358.296,17	2,47
							5.786.447,38	3,27
7.125% Bonds Kondor Fin 2019-19.07.24 -In Default- Ext to 19.07.26	XS2027394233	EUR	2.250.000			89,2050	2.007.112,50	1,14
2.124% Bonds Romania 2019-16.07.31	XS2027596530	EUR	5.000.000			81,8540	4.092.700,00	2,32
2% EMTN Romania 2020-28.01.32 Reg S	XS2109812508	EUR	5.000.000			79,2870	3.964.350,00	2,24
2.875% Bonds Montenegro 2020-16.12.27 Reg S	XS2270576700	EUR	4.500.000			96,5480	4.344.660,00	2,46
1.65% Bonds Serbia 2021-03.03.33 Reg S	XS2308620793	EUR	4.000.000	1.000.000		78,1510	3.126.040,00	1,77
1.625% Bonds Macedonia 2021-10.03.28 Reg S	XS2310118893	EUR	5.000.000			92,2690	4.613.450,00	2,61
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	4.000.000			104,5620	4.182.480,00	2,37
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	3.750.000	750.000		92,6570	3.474.637,50	1,97
4.625% Bonds Gov of Sharjah 2024-17.01.31 Reg S	XS2845228001	EUR	5.000.000	2.400.000		99,2240	4.961.200,00	2,81
3.625% Nts Bulgarien 2024-05.09.32	XS2890420834	EUR	2.700.000		1.700.000	101,4810	2.739.987,00	1,55
4.5% Bonds Eximbank 2024-27.11.31	XS2947186131	EUR	2.700.000	2.700.000		101,4180	2.738.286,00	1,55
4.875% Nts Montenegro 2025-01.04.32 Reg S	XS3037625319	EUR	2.500.000	2.500.000		98,1460	2.453.650,00	1,39
							42.698.553,00	24,16
10.95% Bonds Dev Bk Kazak 2021-06.05.26 Dual Currency Reg S	XS2337670421	KZT	900.000.000			95,5000	1.579.534,92	0,89
13.5% Nts World Bank 2023-03.07.25 Glob Series 101759 Tranche 1 Dual Currency	XS2637237160	KZT	430.000.000			99,0450	782.680,23	0,44
10.5% EMTN World Bank -16.09.26	XS2901377304	KZT	750.000.000	250.000.000		94,4840	1.302.275,55	0,74
13.4892% Nts Dev Bk Kazak 2024-23.05.28 Reg S	XS2917067386	KZT	700.000.000	700.000.000		94,2090	1.211.919,53	0,69
							4.876.410,23	2,76
2.75% Bonds BEI 2016-25.08.26 Reg S	XS1492818866	PLN	15.000.000		9.000.000	96,5590	3.467.109,52	1,96
							3.467.109,52	1,96
0% MTN EBRD 2022-12.04.27 Glob	XS2468431049	TRY	100.000.000	15.000.000		50,2540	1.224.551,46	0,69
30% MTN EBRD 2022-25.08.25 Glob	XS2525172867	TRY	80.000.000			91,0920	1.775.728,76	1,00
28% EMTN EBRD 2022-27.09.27	XS2537091899	TRY	60.000.000	33.500.000		83,5930	1.222.158,60	0,69
30% EMTN EDC 2022-05.12.25 Guarant.22-27	XS2558915455	TRY	100.000.000	40.000.000		88,8100	2.164.054,90	1,22
35% Nts FMO-Nederlandse 2025-06.08.26	XS2996849118	TRY	70.000.000	70.000.000		87,5230	1.492.885,98	0,84
							7.879.379,70	4,46
Nts African Dev Bank 2024-no fix mat Fixed to Variable Rate	US008281BF39	USD	5.000.000	5.000.000		96,6710	4.476.752,80	2,53
7.625% Bonds Turkey 2024-15.05.34	US900123DK30	USD	5.000.000	500.000		100,6790	4.662.359,91	2,64
6.875% Nts OCP 2014-25.04.44 Reg S	XS1061043367	USD	5.700.000	400.000		97,7080	5.158.243,96	2,92
6% Regd.Nts Bahrain 2014-19.9.44 Reg-S	XS1110833123	USD	5.000.000	500.000		84,9250	3.932.805,41	2,23
6.95% Nts St Oil 2015-18.3.30 Reg-S Sr	XS1196496688	USD	4.500.000	500.000		104,4420	4.352.959,16	2,46
8.5% MTN Egypt 2017-31.01.47 Glob Series 4 Reg S	XS1558078496	USD	5.800.000			76,4960	4.109.259,98	2,33
4.5% Bonds Kuwait Proj 2017-23.02.27 Guarant.Reg S	XS1567906059	USD	4.000.000			93,8830	3.478.114,29	1,97
6.75% MTN Oman 2018-17.01.48 Glob Series 3 Tranche 1 Reg S	XS1750114396	USD	5.300.000			103,2560	5.068.600,54	2,87
4.25% MTN Saudi Oil Co 2019-16.04.39 Glob Reg S	XS1982113463	USD	4.500.000			86,8870	3.621.297,58	2,05
4.75% Nts Uzbekneftegaz 2021-16.11.28 Reg S	XS2010026727	USD	4.500.000			90,0750	3.754.167,82	2,12
3.25% Nts Tengizchevroil 2020-15.08.30 Guarant.Secured Reg S	XS2010030083	USD	4.400.000			87,3610	3.560.140,78	2,01
4.7% Nts BOAD 2019-22.10.31 Reg S	XS2063540038	USD	4.500.000			91,3240	3.806.223,95	2,15
7.375% Nts Bahrain 2020-14.05.30 Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2172965282	USD	4.900.000	400.000		104,5700	4.745.697,88	2,69
5.85% Nts Jordan 2020-07.07.30	XS2199272662	USD	5.700.000	1.200.000		92,6760	4.892.592,39	2,77
4% MTN Gov of Sharjah 2020-28.07.50 Glob Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2207514063	USD	6.400.000			65,2630	3.868.511,62	2,19
3.25% Asset Backed Sec Galaxy PpIn Ast 2020-30.09.40 Series C Reg S	XS2249741674	USD	6.100.000		1.400.000	77,8640	4.399.096,05	2,49
3.7% Bonds Uzbekistan 2020-25.11.30 Reg S	XS2263765856	USD	4.500.000			85,0900	3.546.401,78	2,01
3.545% Bonds EIG Pearl Hldg 2022-31.08.36 Secured Series A Reg S	XS2400630005	USD	6.000.000	1.000.000		87,8010	4.843.292,47	2,74
6.875% Bonds NPC UKRENERGO 2021-09.11.26 Guarant.Deferrable -S Ext. to 09.11.28	XS2404309754	USD	1.800.000			78,4500	1.307.863,30	0,74
5.625% Bonds Bahrain 2021-18.05.34 Reg S	XS2408003064	USD	4.000.000	1.000.000		92,6230	3.431.434,66	1,94
7.23% Nts Steas Fund 2022-17.03.26 Guarant.Secured Reg S	XS2477752260	USD	2.900.000			99,8170	2.681.016,02	1,52
7.5% Green Bonds MVM Energy 2023-09.06.28	XS2634075399	USD	4.000.000			105,4810	3.907.789,20	2,21
8.25% Bonds Mersin Ulusla 2023-15.11.28 Reg S	XS2696793012	USD	3.000.000	400.000		103,0640	2.863.684,36	1,62
8.25% Nts TVF 2024-14.02.29	XS2764457235	USD	3.600.000			102,6370	3.422.183,94	1,94
Nts Ukraine 2024-01.02.29 Class A Reg S Step Up	XS2895055981	USD	2.300.000			66,1100	1.408.289,34	0,80
Nts Ukraine 1.02.35 CLASS A 2035 Reg S Step Up	XS2895056369	USD	1.528.837			53,5470	758.216,49	0,43
(0% - 7.75%) Nts Ukraine 2024-01.02.34 Reg S Step Up	XS2895056955	USD	1.907.994			40,1980	710.359,76	0,40
7% Nts Telekom Srbija 2024-28.10.29 Reg S	XS2921374273	USD	2.000.000	2.000.000		100,0440	1.853.181,44	1,05
							98.620.536,88	55,81
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							163.328.436,71	92,43
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4.8% Nts GTLK Eur Cptl 2020-26.02.28 Guarant.Reg S	XS2249778247	USD	4.500.000			8,6820	361.850,51	0,20
							361.850,51	0,20
16% EMTN Intl Fin 2022-05.12.25	XS2561165379	UZS	24.000.000.000			99,8870	1.717.302,85	0,97
							1.717.302,85	0,97
Summe nicht notierte Wertpapiere							2.079.153,36	1,18
Summe Wertpapiervermögen							165.407.590,07	93,61

Währungskurssicherungsgeschäfte
Absicherung von Beständen
Verkauf von Devisen auf Termin
Forderungen/Verbindlichkeiten
Offene Position

DH USD/EUR 17.06.2025	USD	-62.000.000	1,0845	844.276,94	0,48
DH USD/EUR 17.06.2025	USD	-2.000.000	1,0845	62.959,95	0,04
DH USD/EUR 17.06.2025	USD	-16.000.000	1,0845	491.759,26	0,28
DH USD/EUR 17.06.2025	USD	-9.000.000	1,0845	262.746,93	0,15
DH USD/EUR 17.06.2025	USD	-6.000.000	1,0845	142.235,75	0,08
DH USD/EUR 17.06.2025	USD	-4.000.000	1,0845	-28.404,66	-0,02

Summe Währungskurssicherungsgeschäfte
1.775.574,17 1,00
Bankguthaben
EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR	4.999.460,84	4.999.460,84	2,83
-----	--------------	--------------	------

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

HUF	44.532,43	110,47	0,00
PLN	3.074,99	736,08	0,00

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

RON	799,56	160,64	0,00
TRY	76.362,78	1.860,75	0,00
USD	313.685,17	290.529,93	0,16

Summe Bankguthaben
5.292.858,71 3,00
Sonstige Vermögensgegenstände
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

EUR	32.731,39	32.731,39	0,02
HUF	612,32	1,52	0,00
PLN	36,52	8,74	0,00
RON	7,75	1,56	0,00
TRY	70.730,14	1.723,50	0,00
USD	3.726,92	3.451,81	0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EGP	28.787.287,67	527.387,52	0,30
EUR	707.771,60	707.771,60	0,40
KZT	160.018.466,99	294.071,85	0,17
PLN	246.369,86	58.975,43	0,03
TRY	35.941.095,90	875.785,44	0,50
USD	1.885.671,49	1.746.477,27	0,99
UZS	1226666666,67	87.872,55	0,05

Verwaltungsgebühren

EUR	-106.827,12	-106.827,12	-0,06
-----	-------------	-------------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände
4.229.433,06 2,39
FONDSVERMÖGEN
176.705.456,01 100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0J805	EUR	97,09
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J805	STK	217.588,89058

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0J813	EUR	143,32
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0J813	STK	21.976,60879

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A17Z45	EUR	146,94
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A17Z45	STK	1.032.115,26513

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CVR2	EUR	97,51
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CVR2	STK	7.870,33561

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.03.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,079700
Türkische Lira	TRY	1 = EUR	41,038700
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,177500
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	403,130000
Neue Rumänische Leu	RON	1 = EUR	4,977400
Tenge (Kasachstan)	KZT	1 = EUR	544,147513
Sum (Usbekistan)	UZS	1 = EUR	13.959,611121
Ägyptische Pfund	EGP	1 = EUR	54,584696

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
17% EMTN Asian Develop Bank 2024-25.03.25 Dual Currency	XS2784372729	EGP		180.000.000
1.5% Bonds Serbia 2019-26.06.29	XS2015296465	EUR		3.000.000
2.05% Bonds Serbia 2021-23.09.36 Reg S	XS2388562139	EUR		4.000.000
3.5% Bonds Bul Energy Hldg 2018-28.06.25 Reg S	XS1839682116	EUR		4.000.000
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR		2.500.000
10.75% Bonds Dev Bk Kazak 2020-12.02.25 Dual Currency	XS2106835262	KZT		310.000.000
35% EMTN AFD 2023-12.04.25 Ser 160 Tr 1 Reg S	FR001400H6P1	TRY		30.000.000
0.25% Treasury Nts United States 2020-30.06.25 Series AA-2025	US912828ZW33	USD	300.000	300.000

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 8. April 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung