

HALBJAHRESBERICHT
LLB ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JUNI 2020 BIS
30. NOVEMBER 2020

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Anleihen Schwellenländer Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Anleihen Schwellenländer über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, sehr ungünstig für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte.

Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monate deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

Aktuelles Statement zur Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	630.241
zu Halbjahresende	654.838

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000859418) betrug	EUR 66,05
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000815022) betrug	EUR 140,46
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A23K10) betrug	EUR 111,74
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A00EC3) betrug	EUR 160,10

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,125 Kroatien, Republik 19.06.2019-2029	XS1843434876	EUR	800.000	0	0	104,7830	838.264,00	1,45
1,25 Republic of Chile 29.01.2020-29.01.2040	XS2108987517	EUR	800.000	800.000	0	103,5660	828.528,00	1,44
1,5 Kasachstan Republik 30.09.2019-30.09.2034	XS2050933626	EUR	1.200.000	0	0	101,4730	1.217.676,00	2,11
1,5 Marokko 27.11.2019-27.11.2031	XS2080771806	EUR	500.000	0	0	96,4720	482.360,00	0,84
1,5 Mol Hungarian Oil & Gas 08.10.2020-08.10.2027	XS2232045463	EUR	800.000	800.000	0	101,9000	815.200,00	1,41
1,625 Ungarn 28.04.2020-28.04.2032	XS2161992511	EUR	800.000	0	0	109,0260	872.208,00	1,51
1,875 Lietuvos Energija UAB 10.07.2018-2028	XS1853999313	EUR	1.000.000	0	0	110,0740	1.100.740,00	1,91
1,875 Perusahaan Listrik Negara 05.11.19-05.11.31	XS2073758885	EUR	1.500.000	300.000	0	97,0540	1.455.810,00	2,52

2,125 Energa Finance AB 07.03.17-07.03.27	XS1575640054	EUR	1.500.000	300.000	0	106,1710	1.592.565,00	2,76
2,2 Russian Railways (RZD Cap.) 23.05.19-23.05.27	XS1843437036	EUR	1.000.000	0	0	104,4590	1.044.590,00	1,81
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	1.500.000	300.000	0	104,6510	1.569.765,00	2,72
2,45 State Grid Europe Develo. 26.01.15-26.01.2027	XS1165756633	EUR	1.200.000	700.000	0	109,6480	1.315.776,00	2,28
2,5 Gaz Capital S.A. GAZPROM 21.03.2018-2026	XS1795409082	EUR	800.000	0	0	104,0600	832.480,00	1,44
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-03.10.2029	XS2050982755	EUR	1.000.000	200.000	0	96,3150	963.150,00	1,67
2,625 SPP Infrastructure Fin.12.02.2015-2025	XS1185941850	EUR	500.000	0	0	110,4540	552.270,00	0,96
2,75 NTPC LTD 01.02.2017-01.02.2027	XS1551677260	EUR	1.500.000	500.000	0	105,6950	1.585.425,00	2,75
2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25	XS1744744191	EUR	1.000.000	0	0	105,4270	1.054.270,00	1,83
2,875 Romania 11.10.2018-11.03.2029	XS1892141620	EUR	1.000.000	0	0	111,6659	1.116.659,00	1,94
3,25 Republic of Turkey 14.06.2017-14.06.2025	XS1629918415	EUR	1.200.000	0	0	98,3660	1.180.392,00	2,05
3,5 Romania 03.04.2019-03.04.2034	XS1970549561	EUR	1.000.000	0	0	117,3720	1.173.720,00	2,03
3,55 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	1.200.000	0	0	104,0040	1.248.048,00	2,16
3,625 Mexiko 09.04.2014-09.04.2029	XS1054418600	EUR	1.000.000	0	0	116,4490	1.164.490,00	2,02
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	1.200.000	0	0	106,6420	1.279.704,00	2,22
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	1.200.000	0	0	120,0380	1.440.456,00	2,50
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	1.000.000	0	0	114,1590	1.141.590,00	1,98
4,375 Ukraine Government 27.01.2020-2030	XS2010033343	EUR	1.500.000	0	0	93,4390	1.401.585,00	2,43
4,625 Rumänien 03.04.2019-2049	XS1968706876	EUR	1.500.000	0	0	130,7700	1.961.550,00	3,40
4,75 Petróleos Mexicanos 24.05.2018-26.02.2029	XS1824424706	EUR	1.500.000	0	0	96,7570	1.451.355,00	2,52
5,625 Arab Republic of Egypt 16.04.18-16.04.30	XS1807305328	EUR	800.000	800.000	0	100,8950	807.160,00	1,40
7,125 NAK Naftogaz Ukraine 19.07.2019-19.07.2024	XS2027394233	EUR	1.000.000	200.000	0	102,6800	1.026.800,00	1,78
							34.514.586,00	59,83
6,5 European Investment Bank 07.04.2017-07.07.2027	XS1588672144	MXN	22.000.000	0	0	104,6440	961.632,73	1,67
							961.632,73	1,67
2,95 Sinopec Group Development 08.08.2019-08.08.29	USG82016AH29	USD	1.000.000	0	0	106,3610	892.140,58	1,55
3,75 ONGC Videsh Vankorneft 27.07.2016-27.07.2026	XS1457499645	USD	1.000.000	0	0	107,4300	901.107,20	1,56
3,25 Export-Import Bank India 15.1.2020-15.1.2030	US30216KAE29	USD	1.000.000	1.000.000	0	106,1410	890.295,25	1,54
3,5 Republik Korea 20.09.2018-20.09.2028	US50064FAP99	USD	1.000.000	0	0	117,4740	985.354,81	1,71
3,7 MDC-GMTN B.V. 07.11.2019-07.11.2049	XS2075924048	USD	1.000.000	0	0	114,7950	962.883,74	1,67
3,75 State of Qatar 16.04.2020-16.04.2030	XS2155352664	USD	1.000.000	0	0	117,4510	985.161,89	1,71
3,835 Indian Railway Finance 13.12.17-13.12.27	XS1733877762	USD	1.000.000	0	0	109,1530	915.559,47	1,59
3,875 Republic of Panama 17.03.2016-2028	US698299BF03	USD	1.000.000	0	0	113,6802	953.532,96	1,65
4 China Development Bank 24.01.2017-24.01.2037	XS1553212371	USD	1.000.000	0	0	118,5200	994.128,50	1,72
4,125 Development Bank of Kazakhstan 10.12.2012-22	XS0860582435	USD	1.000.000	0	0	105,0680	881.295,08	1,53
4,25 Saudi Arabia Oil Co 16.04.2019-16.04.2039	XS1982113463	USD	1.000.000	0	0	116,6780	978.678,07	1,70
4,375 CNOOC Finance USA LLC 02.05.2018-02.05.2028	US12634MAE03	USD	1.000.000	0	0	117,0930	982.159,03	1,70
4,875 Abu Dhabi National Energy 23.04.18-23.04.30	XS1808738212	USD	1.000.000	0	0	124,2130	1.041.880,56	1,81
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	1.000.000	0	0	105,3480	883.643,68	1,53
5,25 Turkiye Vakıflar Bankasi 05.02.2020-2025	XS2112797290	USD	1.000.000	1.000.000	0	96,8810	812.623,72	1,41
5,625 Kingdom of Bahrain 30.09.2019-30.09.2031	XS2058948451	USD	1.000.000	1.000.000	0	105,3170	883.383,66	1,53
5,875 Republic of South Africa 22.05.18-22.06.30	US836205AY00	USD	1.000.000	1.000.000	0	110,2900	925.096,46	1,60
6 Gazprom Neft OAO Via GPN C. 27.11.2013 - 2023	US0997544860	USD	1.000.000	0	0	111,8740	938.382,82	1,63
7,375 Oman Gov.Internatl.Bond 28.10.2020-28.10.2032	XS2234859283	USD	1.000.000	1.000.000	0	105,0560	881.194,43	1,53
7,625 Republic of Turkey 16.01.2019-26.04.2029	US900123CT57	USD	1.000.000	0	0	111,2190	932.888,78	1,62
							18.621.390,69	32,28
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					54.097.609,42	93,78
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
7,65 Russia Government Bond 24.04.2019-10.04.2030	RU000A100A82	RUB	175.000.000	0	0	113,6530	2.185.889,24	3,79
							2.185.889,24	3,79
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					2.185.889,24	3,79
Summe Wertpapiervermögen		EUR					56.283.498,66	97,57
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH USD/EUR 31.03.2021		USD	14.000.000,00			1,1970	264.718,99	0,46
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					264.718,99	0,46
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	308.611,21				308.611,21	0,53
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		HUF	23.052,56				63,62	0,00
		PLN	90,64				20,18	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	129.234,48				108.400,00	0,19
Summe der Bankguthaben		EUR					417.095,01	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		RUB	6.370,25				70,01	0,00
		EUR	61,29				61,29	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	570.859,31				570.859,31	0,99
		MXN	572.000,00				23.892,87	0,04
		RUB	1.467.123,29				16.124,11	0,03
		USD	191.373,48				160.521,29	0,28

Spesen Zinsertrag					
	EUR	-1.560,13		-1.560,13	0,00
	HUF	-14,26		-0,04	0,00
	PLN	-0,17		-0,04	0,00
	USD	-60,81		-51,01	0,00
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-35.320,43		-35.320,43	-0,06
Depotgebühren					
	EUR	-11.716,54		-11.716,54	-0,02
Depotbankgebühren					
	EUR	-3.558,13		-3.558,13	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR	719.322,56	1,25
FONDSVERMÖGEN			EUR	57.684.635,22	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859418		EUR	66,05	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859418		STK	409.879,57372	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000815022		EUR	140,46	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000815022		STK	108.326,95580	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10		EUR	111,74	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10		STK	133.928,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3		EUR	160,10	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3		STK	2.704,00000	
Umrechnungskurse/Devisenkurse					
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.11.2020 in EUR umgerechnet:					
Währung	Einheiten	Kurs			
US-Dollar	1 EUR =	1,19220	USD		
Mexikanischer Peso	1 EUR =	23,94020	MXN		
Russischer Rubel	1 EUR =	90,98940	RUB		
Ungarischer Forint	1 EUR =	362,32000	HUF		
Zloty	1 EUR =	4,49070	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.

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.

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				
1 Republic of Poland 07.03.2019-07.03.2029	XS1958534528	EUR	0	800.000
4,75 Petrobras Global Finance 14.01.14-14.01.2025	XS0982711714	EUR	0	1.000.000
3,375 Export-Import Bank India 5.8.2016-5.8.2026	US30216KAA07	USD	0	1.000.000
4,85 Republic of South Africa 27.09.17-27.09.27	US836205AW44	USD	0	1.000.000
5,625 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.18-17.01.28	XS1750113661	USD	0	1.000.000
5,75 Turkiye Vakiflar Bankasi 30.01.18-30.01.2023	XS1760780731	USD	0	1.000.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Dezember 2020	DE000C4XT1Z2	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2020	DE000C4QFCK8	EUR	30,00	30,00

Wien, am 01. Dezember 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung