

HALBJAHRESBERICHT  
LLB ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. JUNI 2018 BIS  
30. NOVEMBER 2018

# HALBJAHRESBERICHT

## des LLB Anleihen Schwellenländer Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2018 bis 30. November 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Anleihen Schwellenländer über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 / 2019 vor.

Am 1. Oktober 2018 erfolgte eine Namensänderung von SemperBond Special auf LLB Anleihen Schwellenländer.

Die Semper Constantia Invest GmbH wurde mit 2. Oktober 2018 in LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. umfirmiert (Umbenennung). Hintergrund dieser Umfirmierung ist die Verschmelzung der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG als übertragende und der Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft als aufnehmende Gesellschaft. Gleichzeitig mit der Verschmelzung wurde die Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft in Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG umfirmiert.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	888.259
zu Halbjahresende	584.232

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000859418 ) betrug	EUR 59,42
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000815022 ) betrug	EUR 124,11
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A23K10 ) betrug	EUR 99,00
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil ( AT0000A00EC3 ) betrug	EUR 141,36

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2018 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>								
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	800.000	0	400.000	101,0680	808.544,00	1,73
1,875 Ceske Drahly 25.05.2016-25.05.2023	XS1415366720	EUR	500.000	0	0	103,0700	515.350,00	1,11
2,625 Mol Hungarian Oil & Gas 28.04.2016-2023	XS1401114811	EUR	500.000	0	1.000.000	105,4000	527.000,00	1,13
2,125 Energa Finance AB 07.03.17-07.03.27	XS1575640054	EUR	1.200.000	200.000	0	99,4780	1.193.736,00	2,56
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	1.200.000	0	0	97,4830	1.169.796,00	2,51
2,375 Turkiye Vakiflar Bankasi 04.05.16-04.05.21	XS1403416222	EUR	500.000	0	1.000.000	96,0920	480.460,00	1,03
2,384 Eesti Energia AS 22.09.2015-22.09.2023	XS1292352843	EUR	1.000.000	0	0	103,9500	1.039.500,00	2,23
2,45 State Grid Europe Develo. 26.01.15-26.01.2027	XS1165756633	EUR	1.200.000	0	0	106,4500	1.277.400,00	2,74
2,5 Orlen Capital AB 07.06.2016-07.06.2023	XS1429673327	EUR	500.000	0	500.000	105,9860	529.930,00	1,14
2,625 SPP Infrastructure Fin. 12.02.2015-2025	XS1185941850	EUR	1.000.000	0	500.000	105,4350	1.054.350,00	2,26
2,75 NTPC LTD 01.02.2017-01.02.2027	XS1551677260	EUR	1.000.000	0	500.000	98,5930	985.930,00	2,12
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	500.000	0	0	108,2820	541.410,00	1,16
2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25	XS1744744191	EUR	1.000.000	0	500.000	97,0800	970.800,00	2,08
2,875 Romania 11.10.2018-11.03.2029	XS1892141620	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	98,0150	980.150,00	2,10
3 Kroatien Republik 20.03.2017-20.03.27	XS1428088626	EUR	1.000.000	0	500.000	104,4900	1.044.900,00	2,24
3 Mexican United States 06.03.2015-06.03.2045	XS1198103456	EUR	500.000	0	500.000	92,4031	462.015,50	0,99
3,25 Republic of Turkey 14.06.2017-14.06.2025	XS1629918415	EUR	1.200.000	0	300.000	89,5550	1.074.660,00	2,31
3,5 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	500.000	0	1.000.000	109,1000	545.500,00	1,17
3,55 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	1.200.000	1.500.000	300.000	99,4960	1.193.952,00	2,56
3,625 IPIC GMTN Ltd. 30.11.2012-30.05.2023	XS0860584308	EUR	1.200.000	0	0	111,9000	1.342.800,00	2,88
3,625 Mexiko 09.04.2014-09.04.2029	XS1054418600	EUR	1.000.000	0	0	109,9510	1.099.510,00	2,36
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	1.200.000	0	300.000	102,6910	1.232.292,00	2,64
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	1.200.000	700.000	700.000	107,2190	1.286.628,00	2,76
3,875 Republic of Argentina 12.10.2016-15.01.2022	XS1503160225	EUR	500.000	0	0	89,0370	445.185,00	0,96
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	1.000.000	0	0	112,3310	1.123.310,00	2,41
4,032 Vnesheconombank VEB Fin. 21.02.2013-2023	XS0893212398	EUR	1.200.000	200.000	0	101,4170	1.217.004,00	2,61
4,6 RZD Capital PLC 06.03.2014-06.03.2023	XS1041815116	EUR	500.000	0	500.000	109,6610	548.305,00	1,18
4,75 Petrobras Global Finance 14.01.14-14.01.2025	XS0982711714	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6390	1.026.390,00	2,20
4,75 Petróleos Mexicanos 24.05.2018-26.02.2029	XS1824424706	EUR	1.000.000	1.000.000	0	92,4370	924.370,00	1,98
5 Argentinien 12.10.2016-15.01.2027	XS1503160498	EUR	1.000.000	0	0	76,8860	768.860,00	1,65
							<b>27.410.037,50</b>	<b>58,81</b>
4,75 European Investment Bk 19.01.2016-19.01.2021	XS1342860167	MXN	20.000.000	0	0	92,1420	800.677,79	1,72
							<b>800.677,79</b>	<b>1,72</b>
3,25 Polen, Republik 09.06.2014-25.07.2025	PL0000108197	PLN	4.000.000	0	0	103,0370	960.359,77	2,06
							<b>960.359,77</b>	<b>2,06</b>
7,05 Russische Föderation 23.01.13-19.01.2028	RU000A0JTK38	RUB	150.000.000	0	0	90,8030	1.803.030,10	3,87
							<b>1.803.030,10</b>	<b>3,87</b>
2,875 Export-Import Bank China 26.04.16-26.04.2026	XS1395523779	USD	1.000.000	0	0	91,5750	804.206,55	1,73

3,75 ONGC Videsh Vankorneft 27.07.2016-27.07.2026	XS1457499645	USD	1.000.000	0	0	91,6660	805.005,71	1,73
3,25 State of Qatar 02.06.2016-02.06.2026	XS1405782159	USD	1.000.000	0	0	94,5370	830.218,67	1,78
3,375 Export-Import Bank India 5.8.2016-5.8.2026	US30216KAA07	USD	1.000.000			91,3850	802.537,98	1,72
3,5 Cnooc Finance USA LLC 05.05.2015-05.05.2025	US12634MAB63	USD	1.000.000	0	0	95,6710	840.177,40	1,80
3,835 Indian Railway Finance 13.12.17-13.12.27	XS1733877762	USD	1.000.000	0	0	91,7450	805.699,48	1,73
3,875 Republic of Panama 17.03.2016-2028	US698299BF03	USD	1.000.000	0	0	97,0362	852.166,51	1,83
4 Transnet SOC Ltd. 26.07.2012-26.07.2022	XS0809571739	USD	1.000.000	0	0	93,6350	822.297,36	1,76
4,125 Development Bank of Kazakhstan 10.12.2012-22	XS0860582435	USD	1.000.000	0	0	97,0010	851.857,38	1,83
4,375 Abu Dhabi National Energy 22.06.16-22.06.26	XS1435072464	USD	1.000.000	0	0	97,6020	857.135,33	1,84
4,625 Republic of Paraguay 25.01.2013-25.01.2023	USP75744AA38	USD	1.000.000	0	0	99,7166	875.705,63	1,88
4,85 Republic of South Africa 27.09.17-27.09.27	US836205AW44	USD	1.000.000	0	0	91,3030	801.817,86	1,72
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	1.000.000	0	0	88,5520	777.658,73	1,67
5,625 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.2018-17.01.2028	XS1750113661	USD	1.000.000	0	0	92,2920	810.503,21	1,74
5,875 Hrvatska Elektroprivreda 23.10.2015-2022	XS1309493630	USD	1.000.000	0	0	104,1480	914.621,94	1,96
6 Gazprom Neft OAO Via GPN C. 27.11.2013 - 2023	XS0997544860	USD	1.000.000	0	0	102,9480	904.083,60	1,94
7,75 Ukraine Government 12.11.2015-01.09.2026	XS1303926528	USD	1.000.000	1.000.000	0	86,6830	761.245,28	1,63
7,75 Ukraine 01.09.2015 - 01.09.2027	XS1303927179	USD	1.000.000	1.000.000	0	85,1630	747.896,72	1,60
							<b>14.864.835,34</b>	<b>31,89</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>45.838.940,50</b>	<b>98,36</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>45.838.940,50</b>	<b>98,36</b>
<b>Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>								
<b>Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Euro-BUND Future März 2019	DE000C2E8RY1	EUR	30			162,2700	13.800,00	0,03
							<b>13.800,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>						<b>EUR</b>	<b>13.800,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Offene Position</b>		USD	15.000.000,00			1,1502	-480.258,79	-1,03
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>						<b>EUR</b>	<b>-480.258,79</b>	<b>-1,03</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	233.088,32				233.088,32	0,50
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>		HUF	23.052,56				71,28	0,00
		PLN	419.869,42				97.835,17	0,21
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>		MXN	3.898,42				169,38	0,00
		RUB	5.981.486,69				79.180,94	0,17
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>410.345,09</b>	<b>0,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>		MXN	14,05				0,61	0,00
		PLN	289,09				67,36	0,00
		RUB	26.757,19				354,20	0,00
		USD	407,59				357,94	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>		EUR	557.811,36				557.811,36	1,20
		MXN	819.863,01				35.621,44	0,08
		PLN	45.589,04				10.622,85	0,02
		RUB	3.505.684,93				46.407,10	0,10
		USD	222.496,39				195.395,09	0,42
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>		EUR	-29.537,26				-29.537,26	-0,06
		USD	-4.875,00				-4.281,20	-0,01
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>		EUR	62.567,40				62.567,40	0,13
<b>Spesen Zinsertrag</b>		EUR	-1.511,66				-1.511,66	0,00
		HUF	-35,67				-0,11	0,00
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>		USD	-295,64				-259,63	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>		EUR	-30.988,03				-30.988,03	-0,07
<b>Depotgebühren</b>		EUR	-9.984,80				-9.984,80	-0,02
<b>Depotbankgebühren</b>		EUR	-3.873,49				-3.873,49	-0,01

<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>	EUR	-6.732,00	-6.732,00	-0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR		<b>822.037,17</b>	<b>1,76</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	EUR		<b>46.604.863,97</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859418	EUR	59,42
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859418	STK	400.803
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000815022	EUR	124,11
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000815022	STK	182.028
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	EUR	99,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A23K10	STK	1
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	EUR	141,36
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00EC3	STK	1.400

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**  
**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2018 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,13870	USD
Mexikanischer Peso	1 EUR =	23,01600	MXN
Polnischer Zloty	1 EUR =	4,29160	PLN
Russischer Rubel	1 EUR =	75,54200	RUB
Ungarischer Forint	1 EUR =	323,42000	HUF

<b>Marktschlüssel</b>	<b>Börseplatz</b>
EUREX Deutschland	EUREX Deutschland

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:

- 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 MFinance France SA 26.11.2014-26.11.2021	XS1143974159	EUR	0	1.200.000
2,375 MFB Magyar Fejlesztési 08.12.2015-08.12.2021	XS1330975977	EUR	0	1.500.000
2,875 Republic of Brazil 03.04.2014-01.04.2021	XS1047674947	EUR	0	1.000.000
2,875 Romania 26.05.2016-26.05.2028	XS1420357318	EUR	0	1.500.000
3,75 Petróleos Mexicanos 16.04.2014-16.04.2026	XS1057659838	EUR	0	1.500.000
4,364 Gaz Capital S.A. 21.03.2013-2025	XS0906949523	EUR	0	1.200.000
4,875 Bulgarien Energy 02.08.2016-02.08.2021	XS1405778041	EUR	0	1.500.000
5,875 EP Energy SA 31.10.2012-01.11.2019	XS0783933350	EUR	0	1.000.000
7,8 International Fin. Corp. 21.03.14-03.06.2019	US45950VCV62	INR	0	75.000.000
6,5 Mexican Bonos Desarr. 15.02.2012-09.06.2022	MX0MG00000Q0	MXN	0	200.000
8 Turkey Government 25.03.2015-12.03.2025	TRT120325T12	TRY	10.000.000	10.000.000
3,25 Polen, Republik 06.04.2016-06.04.2026	US731011AU68	USD	0	1.000.000
3,875 Republic of Colombia 25.01.2017-25.04.2027	US195325DL65	USD	0	1.000.000
4,375 Republica Orient Uruguay 27.10.2015-2027	US760942BB71 <sup>*)</sup>	USD	0	1.000.000
4,875 Republik of Turkey 09.03.2016-09.10.2026	US900123CK49	USD	0	1.000.000
5,125 Perusahaan Gas Negara 16.05.2014-16.05.2024	USY7136YAA83	USD	0	1.000.000
7 Kingdom of Bahrain 24.11.2015-26.01.2026	XS1324931895	USD	0	1.000.000

<sup>\*)</sup> Faktorwertpapier

**GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR**

Euro-BUND Future Dezember 2018	DE000C16GSR0	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Dezember 2018	DE000C16GSR0	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Dezember 2018	DE000C16GSR0	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future Juni 2018	DE000C09L5G1	EUR	0,00	30,00
Euro-BUND Future September 2018	DE000C1J3KW7	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2018	DE000C1J3KW7	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2018	DE000C1J3KW7	EUR	30,00	30,00
Euro-BUND Future September 2018	DE000C1J3KW7	EUR	30,00	30,00

Wien, am 6. Dezember 2018

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung