

HALBJAHRESBERICHT
GLOBAL ADVANTAGE STRATEGY FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §166 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. APRIL 2025 BIS
30. SEPTEMBER 2025

HALBJAHRESBERICHT

**des Global Advantage Strategy Fund Miteigentumsfonds gemäß §166 InvFG 2011 für
das Halbjahr vom 1. April 2025 bis 30. September 2025**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Global Advantage Strategy Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	28.496
zu Halbjahresende	28.196

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A352Z4) betrug	EUR	120,64
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A35300) betrug	EUR	121,33

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
N Akt Chocoladefabriken Lindt&Sprüngli AG	CH0010570759	CHF	1			119.600,0000	127.818,75	3,74
Act-nom Givaudan SA nom	CH0010645932	CHF	30			3.217,0000	103.142,03	3,02
Akt Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	540			301,8000	174.171,21	5,10
N Akt Swiss Re AG	CH0126881561	CHF	1.140			145,7000	177.512,02	5,20
N Akt Sika AG	CH0418792922	CHF	450			177,0500	85.147,48	2,49
N Akt Helvetia Holding AG	CH0466642201	CHF	430		350	194,1000	89.198,46	2,61
N Akt Siegfried Holding AG	CH1429326825	CHF	1.000	1.000		78,8000	84.215,03	2,47
							841.204,98	24,63
Akt Raiffeisen Bank Internat AG	AT0000606306	EUR	4.200	1.700		29,8600	125.412,00	3,67
Akt Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	1.600	600		84,3500	134.960,00	3,95
							260.372,00	7,62
Reg Shs Alphabet Inc Non-Voting -C-	US02079K1079	USD	600		450	244,3600	125.066,96	3,66
Reg Shs Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	410			439,2200	153.612,73	4,50
Reg Shs Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	320			568,1400	155.083,85	4,54
Reg Shs Stryker Corp	US8636671013	USD	390			369,8800	123.051,44	3,60
Reg Shs Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	1.100			273,2300	256.378,91	7,51
							813.193,89	23,81
Obligationen								
1.03% Georg Fischer 2025-06.06.29	CH1377955609	CHF	80.000	80.000		100,8000	86.181,47	2,52
1.8% Bonds Barry Callebaut 2025-21.01.31	CH1400064569	CHF	100.000			99,2000	106.016,89	3,10
							192.198,36	5,63
0% Bundesobligation DE 2020-10.10.25 Serie 182	DE0001141828	EUR	150.000			99,9530	149.929,50	4,39
2.7% Nts Republic of Croatia 2018-15.06.28	XS1713462668	EUR	200.000			101,1000	202.200,00	5,92
							352.129,50	10,31
5.125% EMTN John Deere Bank 2023-18.10.28 Series 15 Tranche 1 Reg S	XS2703627021	GBP	100.000	100.000		102,3180	117.296,80	3,43
							117.296,80	3,43
4.25% Bonds EBRD 2024-13.03.34	US29874QFB59	USD	250.000	250.000		101,1030	215.608,21	6,31
0% Treasury Bills United States 2025-06.08.26	US912797RG48	USD	200.000	200.000		96,8960	165.309,22	4,84
4.5% Treasury Nts United States 2024-15.04.27 Series AM-2027	US91282CKJ98	USD	150.000	150.000		101,2207	129.515,53	3,79
Bonds Allianz 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	USX10001AE90	USD	200.000	200.000		103,4840	176.548,67	5,17
							686.981,63	20,12
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							3.263.377,16	95,56
Summe Wertpapiervermögen							3.263.377,16	95,56
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	19.786,27				19.786,27	0,58
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	7.657,55				1.025,85	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	3.579,81				3.825,81	0,11
		GBP	1.565,77				1.794,99	0,05
		JPY	106.881,00				612,92	0,02
		USD	150.618,80				128.481,45	3,76
Summe Bankguthaben							155.527,29	4,55
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		DKK	14,68				1,97	0,00
		EUR	136,99				136,99	0,00
		GBP	9,13				10,47	0,00
		USD	1.067,09				910,25	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		CHF	1.505,93				1.609,41	0,05
		EUR	1.583,01				1.583,01	0,05
		GBP	4.872,26				5.585,53	0,16
		USD	4.837,32				4.126,36	0,12
Depotgebühren								
		EUR	-109,21				-109,21	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-6.895,50				-6.895,50	-0,20

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren		EUR	-10.852,39	-10.852,39	-0,32
Summe sonstige Vermögensgegenstände				-3.893,11	-0,11
FONDSVERMÖGEN				3.415.011,34	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A352Z4	EUR		120,64	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A352Z4	STK		8.900,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A35300	EUR		121,33	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A35300	STK		19.296,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.09.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,172300
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,872300
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,935700
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,464600
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	174,380000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
N Akt Siegfried Holding AG	CH0014284498	CHF		100
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK		1.200
Reg Shs Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP		10.000
Reg Shs Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD		400
Reg Shs Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD		16
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	500	500
Reg Shs Lam Research Corp	US5128073062	USD	500	1.500
Reg Shs Zoetis Inc -A-	US98978V1035	USD		600
Reg Shs Zscaler Inc	US98980G1022	USD		335
Obligationen				
3.125% Treasury Nts United States 2022-15.08.25 Series AR-2025	US91282CFE66	USD	150.000	400.000

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 14. Oktober 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung