

HALBJAHRESBERICHT
GLOBAL DIVIDEND STRATEGY FUND (GDSF)
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2024 BIS
30. APRIL 2025

HALBJAHRESBERICHT

des Global Dividend Strategy Fund (GDSF) Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2024 bis 30. April 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Global Dividend Strategy Fund (GDSF) über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	89.702
zu Halbjahresende	89.702

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2U2T4) betrug	EUR	110,01
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A2U2U2) betrug	EUR	112,20

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.04.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Akt Verbund AG –A–	AT0000746409	EUR	1.100	1.100		65,7500	72.325,00	0,73
Reg Shs Evolution Mining Ltd	AU0000000EVN4	EUR	19.605	19.605		4,4990	88.202,90	0,89
Reg Shs Northern Star Resources Ltd	AU0000000NST8	EUR	7.376	7.376		10,9880	81.047,49	0,81
Reg Shs Agnico Eagle Mines Ltd	CA0084741085	EUR	376	376		102,5000	38.540,00	0,39
Reg Shs Barrick Mining Corporation	CA0679011084	EUR	2.049	2.049		16,6200	34.054,38	0,34
Reg Shs Kinross Gold Corp	CA4969024047	EUR	3.364	3.364		12,7800	42.991,92	0,43
Reg Shs Pan American Silver Corp	CA6979001089	EUR	1.353	1.353		22,2000	30.036,60	0,30
Reg Shs Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	EUR	529	529		71,8600	38.013,94	0,38
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	2.158		1.737	30,9000	66.682,20	0,67
Akt Henkel AG&Co.KG&A	DE0006048408	EUR	1.124	1.124		61,3500	68.957,40	0,69
N Akt Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	3.354		1.213	23,1700	77.712,18	0,78
N Akt Hapag–Lloyd AG	DE000HLAG475	EUR	499	35	126	138,7000	69.211,30	0,70
Shs Royal UNIBREW A/S	DK0060634707	EUR	971	971		73,8500	71.708,35	0,72
Shs Naturgy Energy Grp SA Bearer	ES0116870314	EUR	2.938		1.192	26,3000	77.269,40	0,78
Shs Endesa SA Bearer	ES0130670112	EUR	3.441		1.599	26,2700	90.395,07	0,91
Shs Enagas SA Bearer	ES0130960018	EUR	5.454	5.454		13,5400	73.847,16	0,74
Shs Redeia Corporacion SA Bearer	ES0173093024	EUR	4.367	295	1.526	19,2000	83.846,40	0,84
Shs Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR	5.950		2.610	10,7500	63.962,50	0,64
Shs Telefonica SA Bearer	ES0178430E18	EUR	17.579		6.264	4,4810	78.771,50	0,79
Reg Shs Fortum Corporation	FI0009007132	EUR	5.254	5.254		14,6350	76.892,29	0,77
Act Carrefour SA	FR0000120172	EUR	5.516	5.516		13,6900	75.514,04	0,76
Act TotalEnergies SE	FR0000120271	EUR	1.283	180	577	52,3500	67.165,05	0,67
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	212	212		388,0000	82.256,00	0,83
Act Bouygues	FR0000120503	EUR	2.313	330	1.220	38,2900	88.564,77	0,89
Act DANONE SA	FR0000120644	EUR	1.021	1.021		75,0200	76.595,42	0,77
Act Veolia Environnement SA	FR0000124141	EUR	2.285	2.285		31,8300	72.731,55	0,73
Act ORANGE SA	FR0000133308	EUR	6.679		2.502	12,5350	83.721,27	0,84
Act ENGIE SA	FR0010208488	EUR	4.550		1.386	17,8450	81.194,75	0,82
Reg Shs Diageo PLC	GB0002374006	EUR	3.078	3.078		24,2300	74.579,94	0,75
Reg Shs British American Tobacco PLC	GB0002875804	EUR	2.039		964	37,2500	75.952,75	0,76
Reg Shs Imperial Brands PLC	GB0004544929	EUR	2.171	2.171		35,5900	77.265,89	0,78
Reg Shs Rio Tinto PLC	GB0007188757	EUR	1.233		455	53,4900	65.953,17	0,66
Reg Shs SSE PLC	GB0007908733	EUR	3.840	3.840		19,6000	75.264,00	0,76
Reg Shs Unilever PLC	GB00B10RZP78	EUR	1.323	1.323		55,0600	72.844,38	0,73
Reg Shs Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00B24CGK77	EUR	1.203	1.203		56,0000	67.368,00	0,68
Reg Shs National Grid PLC	GB00BDR05C01	EUR	6.368		1.928	12,8000	81.510,40	0,82
Reg Shs Vodafone Grp PLC	GB00BH4HKS39	EUR	91.277		45.115	0,8448	77.110,81	0,77
Reg Shs Endeavour Mining PLC	GB00BL6K5J42	EUR	3.791	3.791		24,2200	91.818,02	0,92
Reg Shs Tesco PLC	GB00BLGZ9862	EUR	16.556		6.743	4,3000	71.190,80	0,72
Reg Shs GSK PLC	GB00BN7SWP63	EUR	4.216	613	1.907	16,9400	71.419,04	0,72
Reg Shs Anglogold Ashanti PLC	GB00BRXH2664	EUR	1.068	1.068		35,8000	38.234,40	0,38
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	10.735		3.495	7,6400	82.015,40	0,82
Az nom ENI S.p.A.	IT0003132476	EUR	5.308		2.052	12,6860	67.337,29	0,68
Az nom SNAM S.p.A.	IT0003153415	EUR	16.479		5.221	5,0180	82.691,62	0,83
Az nom Italgas S.p.A.Nominative	IT0005211237	EUR	10.908	10.908		7,1900	78.428,52	0,79
Reg Shs Glencore PLC	JE00B4T3BW64	EUR	18.733	2.647	3.414	3,1425	58.868,45	0,59
Reg Shs SUMITOMO CORP	JP3404600003	EUR	3.109		1.791	21,9900	68.366,91	0,69
Reg Shs Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP3463000004	EUR	2.812		1.388	26,4400	74.349,28	0,75
Reg Shs Japan Tobacco Inc	JP3726800000	EUR	3.191		707	26,6500	85.040,15	0,85
Reg Shs Nippon Telegraph&Telephone Corp NTT	JP3735400008	EUR	80.741	5.500	39.759	0,9106	73.522,75	0,74
Shs RTL Grp SA Bearer	LU0061462528	EUR	2.310		1.620	35,9000	82.929,00	0,83
Shs Randstad N.V.Bearer	NL0000379121	EUR	1.940		344	35,1600	68.210,40	0,69
Shs Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and	NL0011794037	EUR	2.195		1.025	35,7600	78.493,20	0,79
Shs Redcare Pharmacy N.V.Bearer	NL0012044747	EUR	604	604		127,8000	77.191,20	0,78
Shs Akzo Nobel NV Bearer and	NL0013267909	EUR	1.278		681	55,3400	70.724,52	0,71
Reg Shs Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	EUR	580	580		136,6000	79.228,00	0,80
Reg Shs EDP S.A	PTEDP0AM0009	EUR	22.562	22.562		3,4480	77.793,78	0,78
Reg Shs Newmont Corporation	US6516391066	EUR	863	863		46,4050	40.047,52	0,40
Reg Shs Royal Gold Inc	US7802871084	EUR	223	223		158,7000	35.390,10	0,36
Reg Shs Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAE000015228	EUR	3.080	3.080		13,7000	42.196,00	0,42
Reg Shs Gold Fields Ltd	ZAE000018123	EUR	1.890	1.890		19,6500	37.138,50	0,37
							4.252.685,02	42,74
Shs NXP Semiconductors N.V.Bearer	NL0009538784	USD	235			182,6200	37.734,72	0,38
Reg Shs AT&T Inc	US00206R1023	USD	2.924	3.090	166	27,3000	70.188,34	0,71
Reg Shs AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	412	110		193,5100	70.101,22	0,70
Reg Shs Altria Grp Inc	US02209S1033	USD	1.415	1.490	75	58,7700	73.120,15	0,73
Reg Shs Amgen Inc	US0311621009	USD	257	40	130	288,5600	65.207,00	0,66
Reg Shs Chevron Corporation	US1667641005	USD	502		313	139,3000	61.486,50	0,62
Reg Shs Coca–Cola Co	US1912161007	USD	1.124	120	558	72,3500	71.503,91	0,72
Reg Shs Crown Castle Inc	US22822V1017	USD	867		514	103,7000	79.053,81	0,79
Reg Shs Dominion Energy Inc	US25746U1097	USD	1.393		1.416	54,3100	66.520,56	0,67
Reg Shs Dow Inc	US2605571031	USD	2.029	300	671	30,6500	54.681,13	0,55
Reg Shs Duke Energy Corp	US26441C2044	USD	684		316	121,7000	73.193,35	0,74
Reg Shs Exxon Mobil Corp	US30231G1022	USD	711		273	108,3600	67.742,86	0,68
Reg Shs General Dynamics Corp	US3695501086	USD	220	32		272,0800	52.631,32	0,53
Reg Shs Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	718		620	104,2100	65.789,84	0,66
Reg Shs The Home Depot Inc	US4370761029	USD	206		85	359,0000	65.025,94	0,65
Reg Shs Huntington Ingalls Industries Inc	US4464131063	USD	188	188		230,3700	38.081,03	0,38
Reg Shs Johnson&Johnson	US4781601046	USD	486		197	155,9100	66.624,69	0,67

Reg Shs Keurig Dr Pepper Inc	US49271V1008	USD	1.666		34,2300	50.142,60	0,50
Reg Shs L3Harris Technologies Inc	US5024311095	USD	182	182	221,2300	35.403,02	0,36
Reg Shs Lockheed Martin Corp	US5398301094	USD	124	26	475,8800	51.885,27	0,52
Reg Shs McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	258	115	95 314,5000	71.345,29	0,72
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	873	300	397 84,7100	65.024,03	0,65
Reg Shs Northrop Grumman Corp	US6668071029	USD	120	12	482,1000	50.867,84	0,51
Reg Shs Paccar Inc	US6937181088	USD	742	190	160 90,2900	58.907,22	0,59
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD	513		139 134,3100	60.582,99	0,61
Reg Shs Pfizer Inc	US7170811035	USD	2.981	350	1.175 23,7900	62.356,45	0,63
Reg Shs Philip Morris Internat Inc	US7181721090	USD	400	400	170,2600	59.882,18	0,60
Reg Shs Public Storage	US74460D1090	USD	260	320	60 292,9900	66.980,92	0,67
Reg Shs RTX Corporation	US75513E1010	USD	400		70 125,7300	44.220,52	0,44
Reg Shs Southern Co	US8425871071	USD	893	1.220	327 91,4500	71.805,90	0,72
Reg Shs United Parcel Service Inc -B-	US9113121068	USD	679		171 96,7300	57.750,52	0,58
Reg Shs Verizon Communications Inc	US92343V1044	USD	1.880		1.694 42,9500	70.997,98	0,71
						1.956.839,10	19,67
Obligationen							
1.2% Oesterreich 2015-20.10.25 Unitary 144A/Reg S	AT0000A1FAP5	EUR	100.000	100.000	99,6520	99.652,00	1,00
0% Bubills DE 2024-16.07.25	DE000BU0E196	EUR	50.000		99,6080	49.804,00	0,50
0% Bubills DE 2024-15.10.25	DE000BU0E220	EUR	50.000		99,1630	49.581,50	0,50
0% Treasury Bills Finland 2024-13.08.25	FI4000578158	EUR	100.000	100.000	99,4040	99.404,00	1,00
0.25% Netherlands 2015-15.07.25 Unitary 144A/Reg S	NL0011220108	EUR	100.000		99,6450	99.645,00	1,00
0% Dutch State Loan Netherlands 2022-15.01.26 Unitary	NL0015000QL2	EUR	100.000	100.000	98,7100	98.710,00	0,99
4.35% Slovakia 2010-14.10.25 series 216	SK4120007543	EUR	100.000		100,9500	100.950,00	1,01
						597.746,50	6,01
0.25% Treasury Nts United States 2020-31.07.25 Series AB-2025	US91282CAB72	USD	200.000	150.000	98,9902	174.079,36	1,75
0.25% Treasury Nts United States 2020-31.08.25 Series AC-2025	US91282CAJ09	USD	200.000	150.000	98,6523	173.485,17	1,74
0.25% Treasury Nts United States 2020-30.09.25 Series AD-2025	US91282CAM38	USD	200.000	150.000	98,3731	172.994,02	1,74
0.25% Treasury Nts United States 2020-31.10.25 Series AF-2025	US91282CAT80	USD	200.000	150.000	98,0703	172.461,64	1,73
4.625% Treasury Nts United States 2023-30.06.25 Series BD-2025	US91282CHL81	USD	200.000	150.000	100,0606	175.961,58	1,77
						868.981,77	8,73
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						7.676.252,39	77,14
Investmentfonds							
Uts PwrShs Global Funds Ireland - PwrShs EuroMTS Cash 3 Months Fd EUR Accum.	IE00B3BPCHE1	EUR	4.000	4.000	106,5019	426.007,60	4,28
Ant iShares III PLC EUR Govt Bond 0-1yr UCITS ETF EUR	IE00B3FH7618	EUR	4.000	4.000	99,3418	397.367,20	3,99
						823.374,80	8,27
Summe Investmentfonds						823.374,80	8,27
Summe Wertpapiervermögen						8.499.627,19	85,42
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent							
		EUR	1.255.578,54			1.255.578,54	12,62
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen							
		USD	202.809,56			178.325,47	1,79
Summe Bankguthaben						1.433.904,01	14,41
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							
		EUR	1.357,54			1.357,54	0,01
		USD	543,58			477,96	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
		EUR	3.188,91			3.188,91	0,03
		USD	3.573,02			3.141,67	0,03
Dividendenansprüche							
		EUR	3.916,41			3.916,41	0,04
		GBP	2.688,67			3.163,89	0,03
		JPY	1.739.891,00			10.721,55	0,11
		USD	3.470,81			3.051,79	0,03
Depotgebühren							
		EUR	-221,97			-221,97	0,00
Verwaltungsgebühren							
		EUR	-11.892,28			-11.892,28	-0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände						16.905,47	0,17
FONDSVERMÖGEN						9.950.436,67	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2U2T4	EUR	110,01
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2U2T4	STK	52.000,00000
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2U2U2	EUR	112,20
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2U2U2	STK	37.700,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.04.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,137300
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,849800
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	162,280000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act AXA SA	FR0000120628	EUR	305	3.075
Act Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	1.000	7.770
Act Dassault Aviation SA	FR0014004L86	EUR		382
Act Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR		1.387
Act KBC Grpe SA	BE0003565737	EUR		1.394
Act SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	297	297
Act Thales SA	FR0000121329	EUR		346
Akt Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR		1.264
Akt HENSOLDT AG	DE000HAG0005	EUR	1.096	1.096
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR		106
Akt Volkswagen AG	DE0007664005	EUR	200	1.182
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	800	26.400
Az nom Leonardo S.p.a.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR		2.475
N Akt BASF SE	DE000BASF111	EUR	100	2.302
N Akt Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR		1.650
N Akt Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	170	1.892
N Akt MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	225	225
Reg Shs Aviva PLC	GB00BPQY8M80	EUR		17.070
Reg Shs BAE Systems PLC	GB0002634946	EUR		3.420
Reg Shs BP PLC	GB0007980591	EUR	3.470	21.796
Reg Shs JAPAN POST HOLDINGS Co.,Ltd.	JP3752900005	EUR		15.548
Reg Shs KDDI CORP	JP3496400007	EUR	9.840	13.210
Reg Shs Mitsubishi Corp	JP3898400001	EUR	1.117	6.639
Reg Shs Mitsubishi UFJ Financial Grp Inc	JP3902900004	EUR		10.000
Reg Shs NatWest Grp PLC	GB00BM8PJY71	EUR		23.200
Reg Shs Nintendo Co Ltd	JP3756600007	EUR		2.010
Reg Shs Nordea Bank Abp	FI4000297767	EUR		9.420
Reg Shs Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	EUR	7.800	7.800
Reg Shs Saab AB -B-	SE0021921269	EUR		2.600
Reg Shs Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc	JP3890350006	EUR		4.991
Reg Shs Toyota Motor Corp	JP3633400001	EUR		6.260
Shs ACS, Actividades de Construcccion y Servicios SA Bearer	ES0167050915	EUR	20	2.370
Shs Airbus Grp NV	NL0000235190	EUR		382
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD		250
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	148	314
Reg Shs Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD		1.075
Reg Shs Dell Technologies Inc -C-	US24703L2025	USD	45	495
Reg Shs Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	USD		2.761
Reg Shs Intel Corp	US4581401001	USD		2.350
Reg Shs Internat Business Machines Corp	US4592001014	USD		251
Reg Shs JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD		531
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD		131
Reg Shs Morgan Stanley	US6174464486	USD	270	803
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD		335
Reg Shs Salesforce Inc	US79466L3024	USD		205
Obligationen				
0% Bubills DE 2024-16.04.25	DE000BU0E162	EUR		100.000
0% Obligation Oesterreich 2021-20.04.25	AT0000A2QRW0	EUR		200.000
5.4% Treasury Bond Ireland 2009-13.3.25	IE00B4TV0D44	EUR		100.000
4.375% Treasury Nts United States 2022-31.10.24 Series BJ-2024	US91282CFQ96	USD		100.000
Aktien				
Shs ACS, Actividades de Construcccion y Servicios SA When Issued 2025 Bearer	ES0167050279	EUR	20	20
Obligationen				
Rts ACS 2025 - For shares	ES06670509Q3	EUR	2.137	2.137

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 13. Mai 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung