

HALBJAHRESBERICHT
MACRO + STRATEGY
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. FEBRUAR 2025 BIS
31. JULI 2025

HALBJAHRESBERICHT

des Macro + Strategy Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Februar 2025 bis 31. Juli 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	245.094
zu Halbjahresende	269.764

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0H858) betrug	EUR	183,07
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0KS01) betrug	EUR	188,96

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.07.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
N Akt BB Biotech AG	CH0038389992	CHF	7.224	7.224		32,3500	251.259,43	0,51
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	5.000			71,4400	384.044,73	0,77
							635.304,16	1,28
N Akt Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	25.000			27,4700	686.750,00	1,39
N Akt LEG Immobilien SE	DE000LEG1110	EUR	3.500	3.500		69,5500	243.425,00	0,49
Reg Shs BitMine Immersion Technologies Inc	US09175A2069	EUR	6.000	6.000		29,9600	179.760,00	0,36
Reg Shs Coinbase Global Inc -A-	US19260Q1076	EUR	2.500	2.500		329,9000	824.750,00	1,66
Reg Shs MercadoLibre Inc	US58733R1023	EUR	200			2.085,5000	417.100,00	0,84
							2.351.785,00	4,74
Reg Shs Spotify Technology S.A.	LU1778762911	USD	750			650,4700	423.225,90	0,85
Reg Shs Freeport-McMoRan Inc	US35671D8570	USD	6.500	6.500		39,1400	220.707,90	0,45
Reg Shs MARA Holdings Inc	US5657881067	USD	12.000			16,5500	172.291,14	0,35
Reg Shs Microstrategy Inc (Doing business as Strategy) -A-	US5949724083	USD	4.000	2.000	1.000	395,0400	1.370.833,69	2,77
Reg Shs TeraWulf Inc	US88080T1043	USD	44.000			5,0100	191.237,96	0,39
							2.378.296,59	4,80
Obligationen								
1.25% Nts Australia 2020-21.05.32	AU0000075681	AUD	400.000			84,2740	189.646,13	0,38
							189.646,13	0,38
1.75% Treasury Bonds Norway 2017-17.02.27 Unitary 144A/Reg S	NO0010786288	NOK	5.000.000			97,2820	412.929,24	0,83
							412.929,24	0,83
Strukturierte Produkte								
Ant Deutsche Boerse Commodities o.f.Verfall auf Xetra Gold (3624607)	DE000A0S9GB0	EUR	10.000			92,2150	922.150,00	1,86
Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold	DE000A1E0HR8	EUR	13.000			275,3600	3.579.680,00	7,22
Cert GoldBullion Reg Nts no Fix Mat on Gold Red.on 10.5.11 at 97.207945%	GB00B00FHZ82	EUR	1.620		10.380	262,9900	426.043,80	0,86
Cert WisdomTree Reg Commodity Sec no fix mat on Blmbrg Agri Sublx Secured	GB00B15KYH63	EUR	50.000			5,0780	253.900,00	0,51
Cert INVESCO PHYS Exch.Traded Product 31.12.2100 on Gold Commodity 1 Secured	IE00B579F325	EUR	10.000			276,2200	2.762.200,00	5,57
Cert WisdomTree Metal Reg Metal Sec no Fix Mat.on Spot Gold LBMA Specific Idx	JE00B588CD74	EUR	6.000			274,6200	1.647.720,00	3,32
Cert ETFs Metal Exch.Traded Product 2020-Openend on 1xLong Gold	JE00BN2CJ301	EUR	7.000			285,2200	1.996.540,00	4,03
							11.588.233,80	23,38
Cert INVESCO PHYS Exch.Traded Product 31.12.2100 on Commodity Silver 2 Secured	IE00B43VDT70	USD	35.000	10.000		35,7950	1.086.861,28	2,19
							1.086.861,28	2,19
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							18.643.056,20	37,61
Investmentfonds								
Ant iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	DE0002635307	EUR	21.000			54,8275	1.151.377,50	2,32
Ant iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)	DE000A0D8Q07	EUR	10.000			57,8773	578.773,00	1,17
Ant iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	DE000A0F5UK5	EUR	4.800	4.800		50,7320	243.513,60	0,49
Ant iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)	DE000A0H08R2	EUR	20.000			24,4023	488.046,00	0,98
Ant Ofi Invest Actions Japon FCP -I-	FR001400K3S7	EUR	1.063	1.063		1.136,2100	1.207.791,23	2,44
Ant iShares IV PLC Copper Miners UCITS ETF Accum USD	IE00063FT9K6	EUR	80.000	80.000		5,0500	404.000,00	0,82
Ant Invesco Markets II PLC - Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF Accum USD	IE000OEF25S1	EUR	289.260	209.260		5,0100	1.449.192,60	2,92
Ant Global X ETFs ICAV - Global X Silver Miners UCITS ETF Accum USD	IE000UL6CLP7	EUR	15.000	15.000		19,2900	289.350,00	0,58
Ant Man Funds plc - Man Global Invest.Grade Opportunities Accum -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	10.000	10.000		126,3900	1.263.900,00	2,55
Uts iShares III PLC Global Infl Lkd Government Bond UCITS ETF USD	IE00B3B8PX14	EUR	5.000	1.500		139,6600	698.300,00	1,41
Ant iShares III PLC Core Global Aggregate Bond UCITS ETF USD	IE00B3F81409	EUR	60.000			3,7900	227.400,00	0,46
Ant iShares V PLC MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD	IE00BJ5JP105	EUR	70.000	20.000		6,1100	427.700,00	0,86
Ant Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF Accum -1C- USD	IE00BJ2DD79	EUR	2.000			284,8700	569.740,00	1,15
Uts iShares PLC Core MSCI Em Markets IMI UCITS ETF Exch.Traded Fund USD Accum.	IE00BKM4GZ66	EUR	26.000			34,8600	906.360,00	1,83
Ant Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund -EUR I-	LI1100044570	EUR	5.000			157,5700	787.850,00	1,59
Ant JPMorgan Invest.Funds SICAV - Global Macro Opp. Fund Cap -C (acc) EUR-	LU0095623541	EUR	3.000			172,2000	516.600,00	1,04
Ant MFS Meridian Funds SICAV - Europ.Value Fund -I1-	LU0219424487	EUR	5.500			486,6400	2.676.520,00	5,40
Ant Schroder Internat Selection Fund SICAV - Latin American Cap -C-	LU0248184110	EUR	20.865	20.865		46,9413	979.430,22	1,98
Ant BlackRock Global Funds SICAV - World Mining Fund Cap -D2-	LU0252963383	EUR	21.000			67,5700	1.418.970,00	2,86
Ant Schroder GAIA SICAV - Schroder GAIA Egerton Equity Cap -C-	LU0463469121	EUR	6.000			343,4200	2.060.520,00	4,16
Ant The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond Cap - I EUR Acc-	LU0853555893	EUR	36.900			13,6100	502.209,00	1,01
Ant Bellevue Funds (Lux) SICAV - Bellevue Healthcare Strategy Cap -I EUR-	LU1477743204	EUR	3.000			230,5900	691.770,00	1,40
Ant M&G (LUX) Invest.Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Optimal Income Fund Cap -C-	LU1670724704	EUR	62.897			11,0833	697.111,21	1,41

Ant Schroder Internat Selection Fund SICAV – Emerging Europe Cap –Y9-	LU2473381015	EUR	1.318		22,5403	29.701,99	0,06
						20.266.126,35	40,89
Uts Hermes Invest.Funds PLC Global Emerging Markets Fund Class –F– USD Accum.	IE00B3DJ5Q52	USD	550.000		3,7163	1.773.197,71	3,58
Ant iShares IV PLC MSCI China UCITS ETF Accum USD	IE00BJ5JPG56	USD	40.000		5,8634	203.466,64	0,41
Ant JPMorgan Funds SICAV – China Fund Distr –JPM A USD–	LU0051755006	USD	6.000		71,8000	373.731,24	0,75
Uts Robeco Capital Growth Funds SICAV BP US Premium Equities Cap –I USD–	LU0226954369	USD	3.000		556,4000	1.448.078,42	2,92
Ant Multicooperation SICAV – GAM Galena Commodities Cap –C–	LU0244125802	USD	12.500		93,7100	1.016.201,09	2,05
Uts SICAV db x-trackers CSI300 IDX ETF Cap 1C	LU0779800910	USD	14.000	14.000	16,7714	203.695,32	0,41
Ant Fidelity Funds SICAV – China High Yield Fund Distr –Y-USD–	LU1345482589	USD	35.000		5,6009	170.062,90	0,34
Ant Schroder Intern. Selection Fd – Emerging Markets Local Currency Bond Cap –C–	LU2405335378	USD	6.075	6.075	113,2240	596.717,10	1,20
						5.785.150,42	11,67
Summe Investmentfonds						26.051.276,77	52,56
Summe Wertpapiervermögen						44.694.332,97	90,17
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	4.688.086,27			4.688.086,27	9,46
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	7.500,00			4.219,41	0,01
		CHF	9.912,50			10.657,46	0,02
		JPY	15.194.655,00			88.878,42	0,18
		NOK	175.000,00			14.856,32	0,03
		USD	137.646,60			119.412,34	0,24
Summe Bankguthaben						4.926.110,22	9,94
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		AUD	18,34			10,32	0,00
		EUR	5.719,69			5.719,69	0,01
		NOK	489,76			41,58	0,00
		USD	398,97			346,12	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		AUD	964,67			542,71	0,00
		NOK	39.618,06			3.363,31	0,01
Dividendenansprüche		USD	682,50			592,09	0,00
Depotgebühren		EUR	-1.118,21			-1.118,21	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-61.546,48			-61.546,48	-0,12
Depotbankgebühren		EUR	-826,13			-826,13	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						-52.875,00	-0,11
FONDSVERMÖGEN						49.567.568,19	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0H858	EUR				183,07	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0H858	STK				238.914,56454	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0KS01	EUR				188,96	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0KS01	STK				30.849,00000	
Umrechnungskurse/Devisenkurse							
Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 30.07.2025 in EUR umgerechnet							
Währung				Einheit in EUR	Kurs		
US Dollar		USD		1 = EUR	1,152700		
Schweizer Franken		CHF		1 = EUR	0,930100		
Norwegische Krone		NOK		1 = EUR	11,779500		
Japanische Yen		JPY		1 = EUR	170,960000		
Australische Dollar		AUD		1 = EUR	1,777500		

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
2.875% Treasury Nts United States 2022-15.05.32 Series C-2032	US91282CEP23	USD		1.000.000
Investmentfonds				
Ant Man Funds plc - Man Global Invest.Grade Opportunities -D- Net A EUR	IE000FZONFF6	EUR		4.460
Ant Invesco Funds SICAV - Invesco Japanese Equity Advantage Fund Cap -C-	LU0607514808	JPY		22.000
Ant GAM Multibond SICAV - Local Emerging Bond Cap -C-	LU0107852435	USD		1.259
Finanzterminkontrakte				
Future on idx ESTX50 EUR P JUN2025 (20.06.2025)	DE000C6ZNNN9	EUR	33	33
Future on idx ESTX50 EUR P SEP2025 (19.09.2025)	DE000C68D3X9	EUR	18	18
Future on debt USD 10Y Treasury N JUN2025 (18.06.2025)	BBG01PSLLPS7	USD	10	20
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini JUN2025 Mini (20.06.2025)	BBG01KJ7X5T9	USD	11	11
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini MAR2025 Mini (21.03.2025)	BBG01K855F05	USD	10	7
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini SEP2025 Mini (19.09.2025)	BBG01LX7ZX45	USD	3	3
Put Tesla Rg JUN25 USD 320 (20.06.2025)	BBG01DJ4QS92	USD	220	220

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 07. August 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung