

HALBJAHRESBERICHT
CONDOR FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §166 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JANUAR 2025 BIS
30. JUNI 2025

HALBJAHRESBERICHT

**des Condor Fund Miteigentumsfonds gemäß §166 InvFG 2011 für das Halbjahr vom
1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Condor Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	21.736
zu Halbjahresende	21.487

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A10VY0) betrug	EUR	110,97
---	-----	--------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.06.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs Birchcliff Energy Ltd	CA0906971035	CAD	12.900			7,4500	60.152,09	2,52
Reg Shs Condor Resources Inc	CA20676U1049	CAD	60.000			0,1250	4.694,25	0,20
Reg Shs Goldstorm Metals Corp	CA38154G1081	CAD	4.443			0,1000	278,09	0,01
Reg Shs PetroTal Corp	CA71677J1012	CAD	77.000			0,6700	32.290,17	1,35
Reg Shs PrairieSky Royalty Ltd	CA7397211086	CAD	4.890			23,4900	71.894,66	3,02
Reg Shs Tudor Gold Corp	CA89901T1093	CAD	17.700			0,5100	5.650,00	0,24
Reg Shs Whitecap Resources Inc	CA96467A2002	CAD	6.000			9,1100	34.211,68	1,43
							209.170,94	8,77
Reg Shs Svitzer Grp A/S	DK0062616637	DKK	32			275,8000	1.182,85	0,05
							1.182,85	0,05
N Akt Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	1.100	1.100		26,9750	29.672,50	1,24
							29.672,50	1,24
Reg Shs Hysan Development Co Ltd	HK0014000126	HKD	24.000			14,1600	36.988,99	1,55
Reg Shs Tianjin Development Holdings Ltd	HK0882007260	HKD	108.000			2,1500	25.273,19	1,06
Reg Shs CK Asset Holdings Ltd	KYG2177B1014	HKD	5.500	5.500		34,9500	20.922,22	0,88
Reg Shs Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	KYG4672G1064	HKD	212.000	212.000		1,0100	23.305,32	0,98
							106.489,72	4,47
Reg Shs Hafnia Ltd	SGXZ53070850	NOK	5.200			51,4000	22.666,21	0,95
							22.666,21	0,95
Reg Shs Lotus Resources Ltd	AU0000058737	USD	65.000			0,1315	7.303,06	0,31
Reg Shs Valaris Ltd	BMG9460G1015	USD	1.900	800		41,8600	67.954,55	2,85
Reg Shs Suncor Energy Inc	CA8672241079	USD	2.400			37,5900	77.081,34	3,23
Reg Shs Vermilion Energy Inc	CA9237251058	USD	12.665	2.100		7,4000	80.076,04	3,36
Reg Shs PagSeguro Digital Ltd -A-	KYG687071012	USD	3.200	3.200		9,3900	25.673,27	1,08
Reg Shs Corporacion America Airports S.A.	LU1756447840	USD	5.100			20,3000	88.456,94	3,71
Reg Shs Okeanis Eco Tankers Corp Reg S	MHY641771016	USD	1.450	1.450		21,9300	27.168,92	1,14
Reg Shs AGNC Invest.Corp	US00123Q1040	USD	6.250			9,2800	49.555,71	2,08
Pref Shs Braskem SA ADR Repr 2 Pfd Shs -A- -A-	US1055321053	USD	12.200			3,2000	33.356,12	1,40
Reg Shs Cablevision Holding SA Global Depositary Receipt Repr 1 Sh -B-	US12687E1047	USD	4.000			5,0000	17.088,17	0,72
Reg Shs Central Puerto SA American Depositary Share Repr 10 Shs	US1550382014	USD	5.650			11,8500	57.204,80	2,40
Reg Shs Core Natural Resources Inc	US2189371006	USD	720	720		67,8400	41.733,42	1,75
Reg Shs Cosan SA ADR Repr 4 Shs	US22113B1035	USD	5.000	8.400	3.400	4,9100	20.975,73	0,88
Reg Cresud SA Comerc. Industr.l Financiera y Agropecuaria CRES ADR Repr 10 Shs	US2264061068	USD	5.284		1.500	10,8500	48.984,45	2,05
Reg Shs Ecopetrol SA ADR Repr 20 Shs	US2791581091	USD	20.525			8,9300	156.603,08	6,57
Reg Shs IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR Repr 10 Shs	US4500473032	USD	3.516			14,1300	42.447,95	1,78
Reg Shs Halyk Savings Bank of Kazakhstan OJSC Global Dep Rec Repr 40 Shs Reg-S	US46627J3023	USD	3.200			24,2500	66.302,12	2,78
Reg Shs MOL Hungarian Oil and Gas Plc ADR Repr 1/2 Sh Series -A-	US6084642023	USD	17.000	17.000		4,4350	64.418,15	2,70
Reg Shs Peabody Energy Corp	US7045511000	USD	4.570			12,6700	49.471,89	2,07
Pref Shs Petroleo Brasileiro SA - Petrobras American DepoReceipt Repr 2 Pfd Shs	US71654V1017	USD	15.200			11,3900	147.922,08	6,20
Reg Shs Sasol Ltd ADR Repr 1 Sh	US8038663006	USD	12.000	2.200		4,4200	45.317,84	1,90
Reg Shs Sibanye Stillwater Ltd ADR Repr 4 Shs	US82575P1075	USD	13.200			7,0150	79.116,54	3,32
							1.294.212,17	54,28
Obligationen								
9.5 EMTN World Bank 2022-09.02.29 Series 101505 Tranche 2	XS2439224705	BRL	970.000	970.000		92,9950	140.683,96	5,90
							140.683,96	5,90
(0.125% - 4%) Nts Argentina 2020-09.07.35 Reg S Step Up	XS2177364390	EUR	70.000			66,3270	46.428,90	1,95
							46.428,90	1,95
7.65% Bonds Ministry Fin Russia 2019-10.04.30 Series 26228	RU000A100A82	RUB	5.000.000			19,3500	10.504,65	0,44
							10.504,65	0,44
0% MTN EBRD 2019-26.01.26 Glob	XS2034314224	TRY	500.000			81,4330	8.722,14	0,37
							8.722,14	0,37
0% Nts Dev Bk Sthn Africa 1997-31.12.27 Reg-S	XS0078962809	ZAR	4.000.000			77,9160	149.577,42	6,27
							149.577,42	6,27
Strukturierte Produkte								
Cert ISHARES PHY MET Reg Sec Prec Metal Lkd Nts no fix mat /Comm Silver Secured	IE00B4NCWG09	USD	1.060			34,4325	31.184,60	1,31
							31.184,60	1,31
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							2.050.496,06	85,99
Investmentfonds								
Ant Sprott Uranium Miners ETF	US85208P3038	USD	3.000			47,3434	121.351,85	5,09
							121.351,85	5,09
Summe Investmentfonds							121.351,85	5,09
Summe Wertpapiervermögen							2.171.847,91	91,09

Finanzterminkontrakte								
Put NASDAQ 100 DEC25 USD 18000 (19.12.2025)	BBG01F29R021	USD	1	1	225,9000	19.301,09	0,81	
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini SEP2025 Mini (19.09.2025)	BBG01LX7ZX45	USD	-1		1 22.751,5000	-44.284,00	-1,86	
Put NASDAQ 100 SEP25 USD 17000 (19.09.2025)	BBG01P4Y8CL6	USD	-1		1 49,6000	-4.237,87	-0,18	
Summe Finanzterminkontrakte						-29.220,78	-1,23	
Währungssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH USD/EUR 19.12.2025		USD	-500.000		1,1834	6.036,76	0,25	
Summe Währungssicherungsgeschäfte						6.036,76	0,25	
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	127.186,61			127.186,61	5,33	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	6.202,08			831,23	0,03	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	3,28			2,05	0,00	
		GBP	214,44			251,42	0,01	
		HKD	38.400,96			4.179,65	0,18	
		JPY	96.541,00			570,44	0,02	
		NOK	91,37			7,75	0,00	
		RUB	133.525,00			1.449,75	0,06	
		USD	103.083,35			88.075,32	3,69	
		ZAR	145,57			6,99	0,00	
Summe Bankguthaben						222.561,21	9,33	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CAD	31,37			19,63	0,00	
		DKK	15,80			2,12	0,00	
		EUR	83,55			83,55	0,00	
		GBP	97,69			114,54	0,00	
		HKD	99,65			10,85	0,00	
		NOK	1.435,60			121,74	0,01	
		USD	632,55			540,46	0,02	
		ZAR	2,27			0,11	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		BRL	35.597,67			5.551,81	0,23	
		EUR	1.288,44			1.288,44	0,05	
Dividendenansprüche								
		CAD	290,25			181,67	0,01	
		EUR	735,75			735,75	0,03	
		HKD	9.525,60			1.036,79	0,04	
		USD	6.979,83			5.963,63	0,25	
Depotgebühren								
		EUR	-90,35			-90,35	0,00	
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-2.262,86			-2.262,86	-0,09	
Summe sonstige Vermögensgegenstände						13.297,88	0,56	
FONDSVERMÖGEN						2.384.522,98	100,00	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A10VY0				EUR	110,97		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A10VY0				STK	21.487,24096		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.06.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,170400
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,597700
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,461300
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,792000
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	169,240000
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,187600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,852900
Südafrikanische Rand	ZAR	1 = EUR	20,836300
Russische Rubel	RUB	1 = EUR	92,102025
Türkische Lira	TRY	1 = EUR	46,681800
Brasilianische Real	BRL	1 = EUR	6,411900

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Az nom Saipem SPA inativa	IT0005495657	EUR		10.700
Reg Shs Vodafone Grp PLC	GB00BH4HKS39	GBP		32.700
Reg Shs Yellow Cake PLC	JE00BF50RG45	GBP		2.700
Reg Shs Dream Internat Ltd	HK1126010854	HKD		50.000
Reg Shs GungHo Online Entertainment Inc	JP3235900002	JPY		1.900
Pref Shs Bancolombia SA ADR Repr 4 Pfd Shs Stock Settlement	US05968L1026	USD		1.700
Reg Shs Blade Air Mobility Inc -A-	US0926671043	USD		7.500
Reg Shs Grupo Cibest SA American Depository Shs Repr 4 Pfd Shs	US40090E1064	USD	615	615
Reg Shs Hecla Mining Co	US4227041062	USD		5.000
Reg Shs JD.com Inc ADR Lev III Repr 2 Shs -A-	US47215P1066	USD		860
Reg Shs YPF SA ADR Repr 1 Sh -D- -D-	US9842451000	USD		3.820
Finanzterminkontrakte				
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini MAR2025 Mini (21.03.2025)	BBG01K855F05	USD	1	
Put NASDAQ 100 APR25 USD 17000 (17.04.2025)	BBG01MMXDLQ4	USD	2	2
Put NASDAQ 100 DEC25 USD 13400 (19.12.2025)	BBG01BZ90FS2	USD	2	2
Put NASDAQ 100 JUL25 USD 17000 (18.07.2025)	BBG01P4Y74G1	USD	2	2
Put NASDAQ 100 MAR25 USD 15000 (21.03.2025)	BBG01M13MKX7	USD		2
Put NASDAQ 100 MAR25 USD 16000 (21.03.2025)	BBG01L16VVT3	USD		1

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 10. Juli 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung