

HALBJAHRESBERICHT  
MACQUARIE EURO TARGET RETURN FUND  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. NOVEMBER 2024 BIS  
30. APRIL 2025

## HALBJAHRESBERICHT

### des Macquarie Euro Target Return Fund 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 Macquarie Euro Target Return Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

#### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	56.841
zu Halbjahresende	56.841

#### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A0B281 ) betrug	EUR	110,68
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil ( AT0000A0B299 ) betrug	EUR	114,96

### 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				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
EMTN Erste Grp Bk 2023-16.01.31 Series 30 Tranche 1 Fixed/FR	AT0000A32562	EUR	100.000			103,9930	103.993,00	1,61
0.5% Bundesobl DE 2016-15.2.26	DE0001102390	EUR	350.000	350.000		99,0260	346.591,00	5,38
0% Bundesanleihe DE 2016-15.08.26	DE0001102408	EUR	450.000	250.000		97,8470	440.311,50	6,83
0.25% Bundesanleihe DE 2019-15.02.29	DE0001102465	EUR	350.000	250.000	100.000	94,1350	329.472,50	5,11
0% Bundesanleihe DE 2019-15.08.29	DE0001102473	EUR	150.000			92,0890	138.133,50	2,14
0% Bundesanleihe DE 2021-15.11.28	DE0001102556	EUR	100.000			93,7350	93.735,00	1,45
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1	DE000A30VQB2	EUR	100.000			108,2830	108.283,00	1,68
3.75% EMTN Sixt 2024-25.01.29	DE000A3827R4	EUR	75.000			103,3620	77.521,50	1,20
0.375% EMTN Vonovia 2021-16.06.27 Series 35 Tranche 1	DE000A3E5MG8	EUR	100.000			95,5630	95.563,00	1,48
0% Bubills DE 2024-18.06.25	DE000BU0E188	EUR	400.000	400.000		99,7660	399.064,00	6,19
0% Bubills DE 2024-16.07.25	DE000BU0E196	EUR	300.000	300.000		99,6080	298.824,00	4,64
0% Bubills DE 2024-17.09.25	DE000BU0E212	EUR	200.000	200.000		99,2970	198.594,00	3,08
0% Bubills DE 2024-15.10.25	DE000BU0E220	EUR	200.000	200.000		99,1630	198.326,00	3,08
0% Treasury Discount Paper DE 2025-14.01.26	DE000BU0E246	EUR	450.000	450.000		98,7430	444.343,50	6,90
0% Bubills DE 2025-10.12.25	DE000BU0E253	EUR	300.000	300.000		98,9030	296.709,00	4,61
0.375% MTN Ldbk Baden-Wuertt 2019-30.09.27 Series 811	DE000LB2CNE0	EUR	100.000			94,7360	94.736,00	1,47
0% EMTN RTE 2019-09.09.27	FR0013445137	EUR	100.000			94,1290	94.129,00	1,46
3.75% EMTN BFCM 2022-01.02.33 Series 544 Tranche 1 Reg S	FR001400EAY1	EUR	100.000			102,4400	102.440,00	1,59
4.625% EMTN RCI Banque 2023-13.07.26 Ser 334 Tr 1 Reg S	FR001400FOU6	EUR	100.000			101,7290	101.729,00	1,58
EMTN Credit Agricole 2023-11.07.29 Fixed/FR	FR001400F1U4	EUR	100.000			104,0020	104.002,00	1,61
4.125% EMTN Societe Generale 2023-02.06.27	FR001400IDW0	EUR	100.000			103,2090	103.209,00	1,60
1.625% Nts ASML Hldg 2016-28.05.27 Reg S	XS1527556192	EUR	100.000			98,6320	98.632,00	1,53
EMTN AXA 2018-28.05.49 Def Series 42 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS1799611642	EUR	100.000			99,1760	99.176,00	1,54
0.9% MTN McDonald's 2019-15.06.26 Glob Series 10 Reg S	XS1963744260	EUR	100.000			98,3670	98.367,00	1,53
1.375% EMTN Bolder Finland 2021-24.05.30	XS2345315142	EUR	100.000			88,6600	88.660,00	1,38
0.625% EMTN Heimst Bos Tr 2022-24.07.25	XS2435603571	EUR	100.000			99,0070	99.007,00	1,54
2.75% Nts Bank of Montreal 2022-15.06.27 Series 268 Tranche 1 Reg S	XS2473715675	EUR	100.000			100,4840	100.484,00	1,56
2.125% EMTN RWE 2022-24.05.26 Series 11221 Tranche 1	XS2482936247	EUR	100.000			99,7780	99.778,00	1,55
2.179% EMTN National Grid 2022-30.06.26 Series 97 Tranche 1 Reg S	XS2486461010	EUR	100.000			99,6250	99.625,00	1,55
3.1% Nts Duke Energy 2022-15.06.28	XS2488626610	EUR	100.000			100,3830	100.383,00	1,56
3.875% ENts EDP Fin 2022-11.03.30 Series 47 Tranche 1 Reg S	XS2542914986	EUR	100.000			104,0000	104.000,00	1,61
3.75% Sr Pfd EMTN SHB 2022-01.11.27 Series 360 Tranche 1 Reg S	XS2551280436	EUR	100.000			103,1750	103.175,00	1,60
3.625% Green Nts Achmea 2022-29.11.25 Series 9 Tranche 1 Reg S	XS2560411543	EUR	113.000			100,4500	113.508,50	1,76
4.25% Green MTN Swedbank 2023-11.07.28 Glob Series GMTN409 Tranche 1 Reg S	XS2572496623	EUR	100.000			104,8400	104.840,00	1,63
4% MTN Coop Rabobank 2023-10.01.30 Series 3262A Tranche 1	XS2572996606	EUR	100.000			104,4860	104.486,00	1,62
4% MTN ABN AMRO 2023-16.01.28 Series 293 Tranche 1 Reg S	XS2575971994	EUR	100.000			103,7100	103.710,00	1,61
Sr Pfd EMTN Banco Sabadell 2023-07.06.29 Fixed/Variable Rate	XS2598331242	EUR	100.000			106,2260	106.226,00	1,65
Bonds ING Grp 2023-23.05.29 Fixed/Variable Rate	XS2624976077	EUR	100.000			104,7870	104.787,00	1,63
4.75% EMTN CTP 2024-05.02.30	XS2759989234	EUR	100.000			104,7390	104.739,00	1,63
Nts Munich Re 2024-26.05.44 Fixed/Variable Rate	XS2817890077	EUR	100.000	100.000		101,2780	101.278,00	1,57
4.125% EMTN Castellum 2024-10.12.30	XS2895710783	EUR	100.000			101,3260	101.326,00	1,57
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	100.000			100,2570	100.257,00	1,56
							<b>6.306.154,00</b>	<b>97,88</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>6.306.154,00</b>	<b>97,88</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>6.306.154,00</b>	<b>97,88</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	78.070,44				78.070,44	1,21
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>78.070,44</b>	<b>1,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	208,64				208,64	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	60.182,32				60.182,32	0,93
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-79,58				-79,58	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-1.530,21				-1.530,21	-0,02
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-80,54				-80,54	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>58.700,63</b>	<b>0,91</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>6.442.925,07</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	EUR	110,68
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	STK	21.341,00000

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	EUR	114,96
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	STK	35.500,00000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Obligationen</b>				
0.5% Bundesobl DE 2015-15.2.25	DE0001102374	EUR		200.000
0.5% EMTN Deutsche Wohnen 2021-07.04.31 Series 1 Tranche 1	DE000A3H25P4	EUR		100.000
0.625% Nts Eli Lilly&Co 2019-01.11.31	XS2075937370	EUR		100.000
0% Bubills DE 2024-11.12.24	DE000BU0E121	EUR		800.000
1% Nts Digital Dtch Fc 2020-15.01.32 Garant.Reg S	XS2232115423	EUR		100.000
2.125% EMTN ADP 2020-02.10.26 Reg S	FR0013505625	EUR		100.000
2.625% EMTN Volvo Treasury 2022-20.02.26 Garant.Series 447 Tranche 1	XS2534276717	EUR		100.000
4.125% EMTN TRATON Fin Lux 2022-22.11.25 Series 9 Tranche 1	DE000A3LBGG1	EUR		100.000
4.125% EMTN URW 2023-11.12.30	FR001400MLN4	EUR		100.000
4.3% EMTN General Motors 2023-15.02.29	XS2587352340	EUR		100.000
4% EMTN ENGIE 2023-11.01.35	FR001400F119	EUR		100.000
4% EMTN La Poste 2023-12.06.35	FR001400IIS7	EUR		100.000
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Garant.	XS2905582479	EUR		200.000
Allianz 2023-25.07.53 Fixed/FR Reg S	DE000A351U49	EUR		100.000
EMTN Achmea 2024-02.11.44 Series 11 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2809859536	EUR	100.000	100.000
EMTN Bank of America 2022-27.04.33 Series 887 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2462323853	EUR		100.000
EMTN JPMorgan Chase 2019-04.11.32 Series 1 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2075811948	EUR		100.000
Nts Talanx 2021-01.12.42 Reg S Fixed/FR	XS2411241693	EUR		100.000
0% Bundesanleihe DE 2021-15.02.31	DE0001102531	EUR	250.000	250.000
<b>Finanzterminkontrakte</b>				
Future on debt EURO BOBLDEC2024 (06.12.2024)	DE000F0Q7BV4	EUR	3	
Future on debt EURO BOBLJUN2025 (06.06.2025)	DE000F1B2NH5	EUR	2	2
Future on debt EURO BOBLMAR2025 (06.03.2025)	DE000F01NAE7	EUR	2	2
Future on debt EURO BUNDDDEC2024 (06.12.2024)	DE000F0Q7BU6	EUR	9	
Future on debt EURO BUNDJUN2025 (06.06.2025)	DE000F1B2NG7	EUR	8	8
Future on debt EURO BUNDMAR2025 (06.03.2025)	DE000F01NAD9	EUR	8	8

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