

HALBJAHRESBERICHT
ADVISORY FLEXIBEL
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2025 BIS
30. APRIL 2026

HALBJAHRESBERICHT

des Advisory Flexibel Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2025 bis 30. April 2026

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	65.623
zu Halbjahresende	65.702

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2KQV7) betrug	EUR	130,42
--	-----	--------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.04.2026	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Akt Do&Co Restaurants&Catering AG	AT0000818802	EUR	1.800	5.000	3.200	169,0000	304.200,00	3,55
Akt Zumtobel Grp AG	AT0000837307	EUR	48.000			3,6000	172.800,00	2,02
Akt Rosenbauer Internat AG	AT0000922554	EUR	3.895	3.895		57,4000	223.573,00	2,61
Akt Polytec Holding AG	AT0000A00XX9	EUR	35.000	30.000	30.000	3,8400	134.400,00	1,57
Akt Kontron AG nach Kapitalherabsetzung	AT0000A0E9W5	EUR	10.000	10.000		20,9600	209.600,00	2,45
Akt Bajaj Mobility AG	AT0000KTM102	EUR	12.500	12.500		17,8200	222.750,00	2,60
Akt Addiko Bank AG	AT0000ADDIK00	EUR	6.300	6.300		27,6000	173.880,00	2,03
Akt Agrana Beteiligungs AG	AT0000AGRANA3	EUR	18.000			11,9500	215.100,00	2,51
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	500	2.650	2.150	145,8800	72.940,00	0,85
Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007664039	EUR	2.000	4.500	2.500	85,4800	170.960,00	2,00
Akt Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	EUR	10.000	10.000		24,1800	241.800,00	2,82
N Akt Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	16.000	15.223	8.000	22,7100	363.360,00	4,24
Akt Instone Real Estate Grp SE	DE000A2NBX80	EUR	20.000			8,8000	176.000,00	2,05
Akt innoscripta SE	DE000A40QVM8	EUR	6.200	6.200		68,9000	427.180,00	4,99
N Akt TUI AG Aus Konversion	DE000TUAGS05	EUR	30.000	50.000	40.000	6,1620	184.860,00	2,16
Shs Novo Nordisk A/S -B-	DK0062498333	EUR	4.000	8.000	4.000	34,5800	138.320,00	1,61
Reg Shs tonies SE Unitary -A-	LU2333563281	EUR	20.000	20.000		10,1000	202.000,00	2,36
							3.633.723,00	42,40
Obligationen								
1.875% EMTN S IMMO 2019-22.05.26 Series 1/2019 Tranche 1	AT0000A285H4	EUR	92.000			99,2880	91.344,96	1,07
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120	AT0000A2HLC4	EUR	1.870.000			30,0130	561.243,10	6,55
0.625% Obligation Oberbank 2021-26.01.29	AT0000A2N7F1	EUR	200.000			90,8310	181.662,00	2,12
Obligation Erste Grp Bk 2024-no fix mat Fix/Variabler								
Zinssatz Ser 7 Tr1	AT0000A3CTX2	EUR	400.000			106,9400	427.760,00	4,99
Nts BayWa 2023-no fix mat Fixed/FR	DE000A351PD9	EUR	400.000			24,6090	98.436,00	1,15
EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	DE000LB4XHX4	EUR	400.000			104,3040	417.216,00	4,87
Nte VW Intl Fin 2017-no fix mat Gtd Def Reg S								
Fixed/Variable Rt	XS1629774230	EUR	200.000		200.000	100,0630	200.126,00	2,34
Nts AT&S Austria Tech 2022-no fix mat Reg S Fixed/Variable								
Rate	XS2432941693	EUR	200.000			99,8310	199.662,00	2,33
EMTN Bayerische Ldbk 2023-05.01.34 Fixed/Variable Rate	XS2696902837	EUR	400.000			107,0020	428.008,00	4,99
EMTN AXA 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2737652474	EUR	300.000			106,4740	319.422,00	3,73
Nts BAWAG Grp 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2819840120	EUR	400.000			105,5000	422.000,00	4,92
Nts Raiff Bank Int 2025-no fix mat Glob Reg S								
Fixed/Variable Rate	XS3028073701	EUR	200.000			101,4020	202.804,00	2,37
Nts Suedzucker Int Fin 2025-no fix mat Reg S Fixed/Variable								
Rate	XS3071332293	EUR	200.000	200.000	200.000	97,2130	194.426,00	2,27
3.125% EMTN OMV 2025-10.11.33	XS3225966699	EUR	300.000	300.000		96,5190	289.557,00	3,38
Nts Raiff Bank Int 2026-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS3258450074	EUR	400.000	400.000		99,5070	398.028,00	4,64
							4.431.695,06	51,72
Strukturierte Produkte								
Cert WISDOMTREE MULT Exch.Traded Prod 2020-30.11.62 on								
3xSho NQ Cmty2ndFtCrdOIER	XS2819844387	EUR	25.000	25.000		1,4044	35.110,00	0,41
							35.110,00	0,41
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							8.100.528,06	94,53
Summe Wertpapiervermögen							8.100.528,06	94,53
Finanzterminkontrakte								
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx JUN2026 Mini (18.06.2026)	BBG01HZQ8HS9	USD	-2	4	6	7.168,0000	-47.240,73	-0,55
Summe Finanzterminkontrakte							-47.240,73	-0,55
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	317.990,24				317.990,24	3,71
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	72.929,29				62.300,77	0,73
Summe Bankguthaben							380.291,01	4,44

Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	EUR	479,06	479,06	0,01
	USD	50,96	43,53	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	EUR	145.709,96	145.709,96	1,70
Depotgebühren				
	EUR	-273,32	-273,32	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-9.997,69	-9.997,69	-0,12
Depotbankgebühren				
	EUR	-416,67	-416,67	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			135.544,87	1,58
FONDSVERMÖGEN			8.569.123,21	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2KQV7	EUR	130,42
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2KQV7	STK	65.701,92788

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.04.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,170600

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	3.000	3.000
Akt AT&S Austria Technologie&Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	5.000	5.000
Akt BAWAG Grp AG	AT0000BAWAG2	EUR	6.000	6.000
Akt CA-Immobilien-Anlagen AG	AT0000641352	EUR		9.000
Akt Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	2.300	2.300
Akt Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR		2.000
Akt OMV AG	AT0000743059	EUR	10.500	10.500
Akt Raiffeisen Bank Internat AG	AT0000606306	EUR	19.000	19.000
Akt Steyr Motors AG Inhabber-	AT0000A3FW25	EUR	8.000	8.000
Akt STRABAG SE	AT000000STR1	EUR	14.500	18.500
Akt UNIQA Insurance Grp AG	AT0000821103	EUR	15.000	15.000
Akt VIENNA INSURANCE Grp AG Wiener Versicherung Gruppe	AT0000908504	EUR	5.081	5.081
N Akt BASF SE	DE000BASF111	EUR	4.000	4.000
N Akt Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	16.000	16.000
N Akt K+S AG	DE000KSAG888	EUR	15.000	15.000
N Akt Kloeckner Co.SE	DE000KC01000	EUR	5.000	5.000
N Akt Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	10.000	10.000
Reg Shs Befesa S.A.	LU1704650164	EUR	7.000	7.000
Obligationen				
6% Anleihe Deutsche Rohstoff 2025-13.11.30	DE000A460CG9	EUR	200.000	200.000
Bedingte Wandelanl. Deutsche Bank 2021-no fix mat Reg S				
Fix/Variabler Zinssatz	DE000DL19V55	EUR		400.000
Bonds Infineon Technolog 2019-no fix mat Reg S				
Fixed/Variable Rate	XS2056730679	EUR		200.000
Nts Lenzing 2025-no fix mat Fixed/FR	XS3106543534	EUR		200.000
Nts OMV 2020-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2224439971	EUR		200.000
Investmentfonds				
Ant Amundi Idx Sol SICAV - Amundi Shortdax Daily (-1x)				
Inverse Distr -UCITS ETF-	LU2572257041	EUR		12.500
Ant Xtrackers SICAV - Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap				
UCITS ETF Cap -1C-	LU0322251520	EUR		40.000
Ant Xtrackers SICAV - Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS				
ETF Cap -1C-	LU0292106241	EUR	25.000	25.000

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 8. Mai 2026

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung