

HALBJAHRESBERICHT
S5
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JULI 2025 BIS
31. DEZEMBER 2025

HALBJAHRESBERICHT

**des S5 Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom
1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des S5 über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	400.780
zu Halbjahresende	465.707

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A08RS4) betrug	EUR	126,30
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A08S45) betrug	EUR	135,25

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
Anleihe PORR 2024-ohne festen Verfall Fix/Variabler Zinssatz	AT0000A39724	EUR	100.000			110,2650	110.265,00	0,19
EMTN Vienna Insur Gr 2025-02.04.45 Fixed/FR	AT0000A3KDX9	EUR	700.000			103,5350	724.745,00	1,23
Nts Ageas 2019-no fix mat Reg S Fixed/FloatingRate	BE6317598850	EUR	1.400.000	200.000		96,7490	1.354.486,00	2,30
6.75% Nts Ethias 2023-05.05.33 Reg S	BE6343437255	EUR	300.000			116,0110	348.033,00	0,59
(0% Min) Obligation Allianz 2021-no fix mat Fix/Variabler Zinssatz Reg S	DE000A3E5TR0	EUR	2.000.000	200.000		88,3680	1.767.360,00	3,00
Nts La Mondiale 2019-no fix mat Reg S Fixed/FloatingRate	FR0013455854	EUR	500.000	200.000	200.000	99,4470	497.235,00	0,85
Nts EDF 2020-no fix mat -S Fixed/FR	FR0013534336	EUR	400.000			95,6150	382.460,00	0,65
Nts MACIF 2021-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR0014003XY0	EUR	900.000	200.000	300.000	95,5360	859.824,00	1,46
6.25% Bonds ABEILLE VIE 2022-09.09.33	FR001400CHR4	EUR	200.000			113,6100	227.220,00	0,39
Gr Assu Cre Mut 2024-30.10.44 Fixed/FR	FR001400PT46	EUR	300.000			104,3110	312.933,00	0,53
EMTN ENGIE 2024-no fix mat Fixed/FR Reg S	FR001400QOL3	EUR	600.000			105,5570	633.342,00	1,08
Nts CNR MA Grpama 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400QR21	EUR	1.100.000	100.000		104,3430	1.147.773,00	1,95
EMTN CNP Assurances 2024-16.07.54 Fixed/FR	FR001400RIX8	EUR	100.000			104,6300	104.630,00	0,18
Nts SCOR 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400UM87	EUR	1.200.000			102,9590	1.235.508,00	2,10
(0% Min) EMTN La Poste 2025-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400WJ17	EUR	1.000.000			103,4820	1.034.820,00	1,76
Nts Cr.Agri.Assur.2025-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400Y7R4	EUR	300.000		200.000	104,6200	313.860,00	0,53
4.375% MTN CNR MA Grpama 2025-26.05.35 Reg S	FR001400ZUC0	EUR	500.000			101,3210	506.605,00	0,86
(0% Min) Bonds CNP Assurances 2025-no fix mat Ser 10 Tr 1 Fixed/FR	FR0014010SB3	EUR	500.000			99,9320	499.660,00	0,85
EMTN URW 2025-no fix mat Fixed to FR	FR0014012J64	EUR	900.000	900.000		101,9900	917.910,00	1,56
EMTN ENGIE 2025-no fix mat R -S Ser 124 Tr 1 F/F Rate	FR0014013BH0	EUR	300.000	300.000		99,8170	299.451,00	0,51
Nts Comp de Seg Fidelid 2024-no fix mat	PTFIDAOM0000	EUR	600.000			109,6130	657.678,00	1,12
Bonds Deutsche Bahn 2019-no fix mat Gtd Def Fixed/FR	XS2010039548	EUR	100.000			93,4530	93.453,00	0,16
Nts Achmea 2019-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2056490423	EUR	200.000			99,5950	199.190,00	0,34
Bonds Akelius ResProp 2020-17.05.81 Fixed/Variable Rate	XS2110077299	EUR	300.000			99,2930	297.879,00	0,51
Bonds Vodafone Grp 2020-27.08.80 Def Series NC10 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2225204010	EUR	400.000		200.000	96,3740	385.496,00	0,66
EMTN Grand City Pro 2020-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2271225281	EUR	500.000			98,6930	493.465,00	0,84
EMTN Aroundtown 2021-no fix mat Ser 28 Tr 1 Reg S Fixed/Var Rt	XS2287744721	EUR	900.000			97,2440	875.196,00	1,49
Nts Heimstaden Bo 2021-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2294155739	EUR	500.000			97,4370	487.185,00	0,83
Bonds ENI 2021-no fix mat Ser NC9 Reg S Fixed/Variable	XS2334857138	EUR	100.000			95,4760	95.476,00	0,16
Nts Heimstaden Bo 2021-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2357357768	EUR	1.000.000			96,9900	969.900,00	1,65
Bonds ENBW Energie B-W 2021-31.08.81 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2381277008	EUR	1.400.000	200.000		88,8800	1.244.320,00	2,12
Bonds Brit Amer Tobacco 2021-no fix mat Series NC8 Fixed/Variable Rate	XS2391790610	EUR	200.000			99,6810	199.362,00	0,34
Bonds TotalEnergies 2022-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2432131188	EUR	2.100.000	200.000		89,6320	1.882.272,00	3,20
Bonds Bayer 2022-25.03.82 Series N8.5 Fixed/Variable Rate	XS2451803063	EUR	600.000			102,5780	615.468,00	1,05
Nts ASR 2022-07.12.43 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2554581830	EUR	200.000			118,1250	236.250,00	0,40
Nts NN Grp 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2602037629	EUR	1.200.000			106,0540	1.272.648,00	2,16
EMTN NN Grp 2023-03.11.43 Fixed/FR	XS2616652637	EUR	100.000			112,6200	112.620,00	0,19
EMTN Achmea 2023-26.12.43 Fixed/Variable Rate	XS2637069357	EUR	600.000			115,6900	694.140,00	1,18
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2675884733	EUR	1.500.000			115,3070	1.729.605,00	2,94
Bayer 2023-25.09.83 Glob Fixed/Variable Rate	XS2684846806	EUR	500.000			110,1090	550.545,00	0,94
Nts Var Energi 2023-15.11.83 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2708134023	EUR	150.000			110,1430	165.214,50	0,28
EMTN AXA 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2737652474	EUR	1.300.000			107,4850	1.397.305,00	2,38
Green Bonds Telefonica Europe 2024-no fix mat Guarant.Reg S FR	XS2755535577	EUR	800.000			105,8720	846.976,00	1,44
Nts TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2783649176	EUR	200.000			104,0390	208.078,00	0,35
Bonds ASR 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2790191303	EUR	1.100.000	200.000		107,4190	1.181.609,00	2,01
Nts A2A 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2830327446	EUR	100.000		500.000	103,3660	103.366,00	0,18
5.875% Nts Athora Holding 2024-10.09.34	XS2831758474	EUR	390.000			106,5640	415.599,60	0,71
Nts Bayer 2024-13.09.54 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2900282133	EUR	600.000			103,3650	620.190,00	1,05
Nts FrieslandCamp 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2913056797	EUR	150.000			101,3430	152.014,50	0,26
Nts Athora NL 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2929365083	EUR	600.000			104,0210	624.126,00	1,06
Nts Heimstaden Bo 2024-no fix mat Def Cpn-S Fixed/Variable Rate	XS2930588657	EUR	525.000			104,6750	549.543,75	0,93
EMTN TotalEnergies 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2937308737	EUR	400.000		400.000	101,3340	405.336,00	0,69
MTN ENI 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2963891531	EUR	500.000			101,4640	507.320,00	0,86
Nts NN Grp 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2965647378	EUR	1.100.000	200.000		101,9610	1.121.571,00	1,91
Nts Enel 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2975137964	EUR	1.300.000	200.000		100,8850	1.311.505,00	2,23
Nts Iren 2025-no fix mat Reg S Fixed/FR	XS2977890313	EUR	350.000	100.000		101,5590	355.456,50	0,60
Nts Nippon Life Ins Co 2025-23.01.55 Variable Rate	XS2979680332	EUR	1.400.000	1.150.000		99,5350	1.393.490,00	2,37
Bonds Achmea 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2980761956	EUR	200.000			103,2550	206.510,00	0,35
Nts Swiss Re 2025-26.03.33 Fixed/Variable Rate	XS3025207807	EUR	1.400.000	300.000		100,9600	1.413.440,00	2,40
Bonds VW Intl Fin 2025-no fix mat Gtd Fixed/Variable Rate	XS3071335478	EUR	500.000			103,5680	517.840,00	0,88
Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	XS3094765735	EUR	100.000			101,1000	101.100,00	0,17
4.5% EMTN SSE 2025-no fix mat	XS3095397454	EUR	1.700.000			100,9390	1.715.963,00	2,92
4.135% EMTN Assicuraz Generali 2025-18.06.36	XS3098976098	EUR	600.000			99,8080	598.848,00	1,02
Nts Repsol Eu Fin 2025-Without Fixed/Variable Rate	XS3102778191	EUR	900.000			101,6140	914.526,00	1,55
0% Min/4.5% Max Green Nts ENBW Energie B-W 2025-28.07.55 Reg S Fix/Variable Rate	XS3134523011	EUR	1.000.000	1.000.000		100,3230	1.003.230,00	1,71
Nts JT Intl FinIS 2025-04.09.55 Reg S Fixed/Variable Rate	XS3150869819	EUR	1.000.000	1.000.000		99,4940	994.940,00	1,69
Nts Sampo 2025-no fix mat Fixed/Variable	XS3168696378	EUR	1.600.000	1.600.000		99,6660	1.594.656,00	2,71
Nts NextEra Energy 2025-15.05.56 Fixed/Variable Rate	XS3176273780	EUR	2.000.000	2.000.000		99,8070	1.996.140,00	3,39
EMTN Vodafone Grp 2025-12.09.55 Sr 85 Tr 1 Fixed/FR	XS3181537526	EUR	1.200.000	1.200.000		99,1280	1.189.536,00	2,02
Nts Alliander 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS3193906180	EUR	1.900.000	1.900.000		99,6390	1.893.141,00	3,22
Nts Aroundtown Fin 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS3205709309	EUR	700.000	700.000		97,7960	684.572,00	1,16
Nts Merck 2025-24.11.55 Reg S Fixed/Variable Rate	XS3223939466	EUR	1.500.000	1.500.000		99,8810	1.498.215,00	2,55

Nts Iberdrola Finanzas 2025-Wihout Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	XS3224600232	EUR	1.200.000	1.200.000	99,7160	1.196.592,00	2,03
Nts Verizon Comm 2025-15.06.56 Fixed/FR	XS3226542861	EUR	1.900.000	1.900.000	99,6140	1.892.666,00	3,22
						57.140.883,85	97,15
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						57.140.883,85	97,15
Summe Wertpapiervermögen						57.140.883,85	97,15
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	691.358,85			691.358,85	1,18
Summe Bankguthaben						691.358,85	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	3.221,46			3.221,46	0,01
		USD	718,32			610,50	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	1.011.713,78			1.011.713,78	1,72
Depotgebühren		EUR	-726,91			-726,91	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-28.919,47			-28.919,47	-0,05
Depotbankgebühren		EUR	-1.470,48			-1.470,48	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						984.428,88	1,67
FONDSVERMÖGEN						58.816.671,58	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A08RS4				EUR	126,30	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A08RS4				STK	465.706,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A08S45				EUR	135,25	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A08S45				STK	1,00000	
Umrechnungskurse/Devisenkurse							
Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.12.2025 in EUR umgerechnet							
Währung			Einheit in EUR		Kurs		
US Dollar		USD	1 = EUR		1,176600		
WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:							
WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE			
Obligationen							
Bonds Sampo 2020-03.09.52 Fixed/FR	XS2226645278	EUR		100.000			
Bonds Wintsh Dea Fin2 2025-no fix mat Gtd Reg S Fixed/Variable Rate	XS3066590574	EUR		600.000			
EMTN APA Infra 2023-09.11.83 Fixed/FR	XS2711801287	EUR		100.000			
EMTN AXA 2025-no fix mat Ser 52 Tr 1 Fixed/Variable Rate	XS3085146929	EUR		300.000			
EMTN TotalEnergies 2021-no fix mat Series NC12 Fixed/Variable Rate	XS2290960876	EUR		200.000			
Nts Aaroundtown Fin 2024-no fix mat Gtd Reg S Fixed/FR	XS2799494120	EUR		1.204.000			
Nts British Telecom 2024-03.10.54 Fixed/FR	XS2794589403	EUR		100.000			
Nts Grand City Pra 2024-open end Reg S Fixed/Variable Rate	XS2799494633	EUR		600.000			
Nts SES 2024-12.09.54 Reg S Fixed/FR	XS2899636935	EUR		800.000			
Bell 2025-15.09.55 Fixed to FR	US0778FPAQ20	USD		1.000.000			
CVS Health 2024-10.03.55 Fixed/FR	US126650EH94	USD		850.000			
Duke Energy 2024-01.09.54 Fix to FR	US26441CCG87	USD		200.000			
NextEra Energy 2025-15.08.55 Fixed to FR	US65339KDF49	USD		1.300.000			
PacifiCorp 2025-15.09.55 Fixed to FR	US695114DF26	USD		500.000			
Rogers Communic 2025-15.04.55 Fixed/FR	US775109DH13	USD		700.000			
Sempra Energy 2025-01.04.56 Fixed/FR	US816851BW83	USD	100.000	100.000			
Transcda Pipelines 2025-01.06.65 Fixed/FR	US89352HBG39	USD		800.000			
Finanzterminkontrakte							
Future on currency EUR/USD DEC2025 (15.12.2025)	BBG00YFT2HP8	USD	37			37	
Future on currency EUR/USD SEP2025 (15.09.2025)	BBG00X4SWNR6	USD				37	

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 22. Jänner 2026

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung