

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

HALBJAHRESBERICHT

des HOLD AT 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 HOLD AT Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	292.398
zu Halbjahresende	333.891

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A34CQ6) betrug	EUR	119,84
-------------------------------------------------------------------------------	-----	--------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.06.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs IGO Ltd	AU000000IGO4	AUD	198.000	78.000		4,1200	455.426,53	1,14
							455.426,53	1,14
Reg Shs Linamar Corp	CA53278L1076	CAD	14.300	3.600		63,7600	570.675,35	1,43
							570.675,35	1,43
Shs A.P.Moeller – Maersk A/S –B–	DK0010244508	DKK	275	115	55	12.115,0000	446.520,71	1,12
Reg Shs Orsted	DK0060094928	DKK	17.400	10.100		282,5000	658.799,40	1,65
							1.105.320,11	2,76
Akt Raiffeisen Bank Internat AG	AT0000606306	EUR	19.953	3.200		25,7000	512.792,10	1,28
Akt OMV AG	AT0000743059	EUR	2.450			45,6400	111.818,00	0,28
Akt VIENNA INSURANCE Grp AG Wiener Versicherung Gruppe	AT0000908504	EUR	15.784		4.900	43,3000	683.447,20	1,71
Akt Mayr–Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR	5.300	800		76,9000	407.570,00	1,02
Reg Shs Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	EUR	47.200			0,5020	23.694,40	0,06
Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz–	DE0007664039	EUR	4.093	660		91,3400	373.854,62	0,93
N Akt Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	5.000	5.000		38,8800	194.400,00	0,49
Act Bonduelle SCA	FR0000063935	EUR	26.769			8,4800	227.001,12	0,57
Act Kering SA	FR0000121485	EUR	2.600	1.340		184,2000	478.920,00	1,20
Act Trigano SA	FR0005691656	EUR	3.190	3.190		150,0000	478.500,00	1,20
Reg Shs Shell PLC	GB00BP6MXD84	EUR	3.600			30,4400	109.584,00	0,27
Reg Shs ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A.	GRS015003007	EUR	194.000	41.000	53.000	2,9900	580.060,00	1,45
Reg Shs Fourlis Holding SA	GRS096003009	EUR	83.775			3,8700	324.209,25	0,81
Reg Shs Jumbo S.A.	GRS282183003	EUR	13.927	3.500	4.300	29,1400	405.832,78	1,01
Reg Shs Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	GRS323003012	EUR	221.229	36.000	48.000	2,9000	641.564,10	1,60
Reg Shs HOLDING Company ADMIE (IPTO) S.A.	GRS518003009	EUR	164.417	38.011		3,1100	511.336,87	1,28
Pref Shs Adris grupa d.d.Cum	HRADRSAPA0009	EUR	7.937			78,0000	619.086,00	1,55
Reg Shs Origin Enterprises PLC	IE00B1WV4493	EUR	201.648	36.000		3,7300	752.147,04	1,88
Shs PostNL N.V.Bearer	NL0009739416	EUR	321.383	68.000		0,9070	291.494,38	0,73
Reg Shs Jeronimo Martins SGPS SA Register	PTJMT0AE0001	EUR	24.030	2.750	15.300	21,5600	518.086,80	1,29
Reg Shs Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	EUR	71			954,0000	67.734,00	0,17
							8.313.132,66	20,78
Reg Shs Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	GBP	32.500	12.100		11,0900	422.587,64	1,06
							422.587,64	1,06
Reg Shs Chemical Works of Gedeon Richter Plc	HU0000123096	HUF	19.100	19.100		10.110,0000	484.192,97	1,21
							484.192,97	1,21
Reg Shs Pepco Grp N.V.	NL0015000AU7	PLN	114.119	60.300		21,4500	577.623,42	1,44
Shs ENEA S.A Bearer	PLENEA000013	PLN	100.691	27.000	116.000	19,3300	459.284,78	1,15
Shs Bank Polska Kasa Opieki S.A.Bearer	PLPEKA000016	PLN	7.749	9.749	2.000	182,0000	332.794,85	0,83
Shs ORLEN Spolka Akcyjna Bearer	PLPKN0000018	PLN	34.400		6.400	81,6100	662.462,60	1,66
Shs Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA Bearer	PLPZU0000011	PLN	33.350		27.100	62,0200	488.075,65	1,22
Shs Orange Polska S.A.Bearer	PLTLKPL00017	PLN	207.478			9,3480	457.667,74	1,14
							2.977.909,04	7,44
Reg Shs Digi Communications N.V.	NL0012294474	RON	60.522			74,4000	886.106,11	2,21
							886.106,11	2,21
Reg Shs Valaris Ltd	BMG9460G1015	USD	16.679	6.100		41,8600	596.533,61	1,49
Reg Shs MediWound Ltd.	IL0011316309	USD	15.000	15.000		19,2600	246.838,69	0,62
Reg Shs Dollar General Corporation	US2566771059	USD	4.650	4.650		114,4500	454.709,93	1,14
Reg Shs Kaspi.kz JSC American Depositary Share Repr 1 Shs	US48581R2058	USD	2.860	2.860		86,1700	210.565,79	0,53
Reg Shs Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	453	85		1.114,0000	431.170,54	1,08
							1.939.818,56	4,85
Obligationen								
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	100.000			103,9200	103.920,00	0,26
Spain 2023-30.11.39 Inflation Lkd to CPI Idx	ES0000012M69	EUR	350.000	350.000		113,3675	396.557,93	0,99
0% Treasury Bills Netherlands 2025-29.09.25	NL0015002GV8	EUR	9.800.000	9.800.000		99,5360	9.754.528,00	24,38
2% EMTN Romania 2020-28.01.32 Reg S	XS2109812508	EUR	500.000			81,2300	406.150,00	1,01
EMTN Banca Transilvania 2023-27.04.27 Series 1 Reg S								
Fixed/FR	XS2616733981	EUR	360.000			104,0350	374.526,00	0,94
Sr Pfd Nts OTP banka 2023-29.06.26 Fixed/FR	XS2639027346	EUR	200.000			100,0000	200.000,00	0,50
							11.235.681,93	28,08
United States 2001-15.4.32 Inflation Idxed Inflation ratio								
daily update	US912810FQ68	USD	280.000	280.000	280.000	200,8257	480.295,35	1,20
United States 2022-15.01.32 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CDX65	USD	1.900.000	350.000	190.000	104,6714	1.698.683,17	4,25
6.75% Bonds Kernel Hldg 2020-27.10.27 Reg S	XS2244927823	USD	200.000			88,1260	150.591,25	0,38
							2.329.569,77	5,82
Strukturierte Produkte								
Cert INVESCO PHYS Exch.Traded Product 31.12.2100 on Gold								
Commodity 1 Secured	IE00B579F325	USD	1.283			315,1600	345.480,42	0,86
							345.480,42	0,86
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							31.065.901,09	77,64
Investmentfonds								
Ant Xtrackers II SICAV – Xtrackers II EUR Overnight Rate								
Swap UCITS ETF Cap – 1C–	LU0290358497	EUR	6.850			146,5681	1.003.991,49	2,51
							1.003.991,49	2,51

Ant KraneShares ICAV - KraneShares CSI China Internet UCITS ETF Accum USD	IE00BFXR7892	USD	16.800	4.300	24,4361	350.758,05	0,88
Uts Market Vectors UCITS PLC - Gold Miners ETF Class -A- USD Acc (26419120)	IE00BQQP9F84	USD	13.236	1.100	57,0019	644.631,88	1,61
						995.389,93	2,49
Summe Investmentfonds						1.999.381,42	5,00
Summe Wertpapiervermögen						33.065.282,51	82,63
Währungsskurssicherungsgeschäfte							
Absicherung von Beständen							
Verkauf von Devisen auf Termin							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Offene Position							
DH CNH/JPY 09.10.2025	CNH	-12.000.000			0,0498	25.059,35	0,06
DH PLN/EUR 24.09.2025	PLN	-2.475.000			4,2711	-1.203,00	0,00
DH RON/EUR 06.05.2026	RON	-10.538.200			5,3195	18.937,07	0,05
DH USD/EUR 24.09.2025	USD	-2.075.000			1,1771	130.070,31	0,33
DH USD/EUR 24.09.2025	USD	-170.000			1,1771	2.215,76	0,01
Summe Währungsskurssicherungsgeschäfte						175.079,49	0,44
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent	EUR	6.989.357,64				6.989.357,64	17,47
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen	DKK	224.281,55				30.059,31	0,08
	HUF	11.344.295,60				28.445,36	0,07
	PLN	510.603,19				120.487,80	0,30
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen	CAD	12.398,70				7.760,34	0,02
	NOK	68.300,02				5.792,06	0,01
	RON	69.600,30				13.696,53	0,03
	USD	27.698,38				23.665,74	0,06
Summe Bankguthaben						7.219.264,78	18,04
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	CAD	42,76				26,76	0,00
	DKK	574,72				77,03	0,00
	EUR	25.167,03				25.167,03	0,06
	HUF	83.982,58				210,58	0,00
	NOK	604,27				51,24	0,00
	PLN	4.989,53				1.177,39	0,00
	RON	774,25				152,36	0,00
	USD	159,92				136,64	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	31.034,34				31.034,34	0,08
	USD	7.167,32				6.123,82	0,02
Dividendenansprüche	EUR	11.937,94				11.937,94	0,03
	PLN	89.070,31				21.018,05	0,05
	RON	75.168,32				14.792,25	0,04
Verwaltungsgebühren	EUR	-54.291,20				-54.291,20	-0,14
Depotbankgebühren	EUR	-1.334,35				-1.334,35	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren	EUR	-500.833,47				-500.833,47	-1,25
Summe sonstige Vermögensgegenstände						-444.553,59	-1,11
FONDSVERMÖGEN						40.015.073,19	100,00
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A34CQ6				EUR	119,84	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A34CQ6				STK	333.891,17154	

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
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,237800
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	398,810000
Neue Rumänische Leu	RON	1 = EUR	5,081600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,852900
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,791200

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs Ryanair Holdings PLC	IE00BYTBXV33	EUR	4.800	31.466
Obligationen				
0% Treasury Bills Netherlands 2024-29.04.25	NL0015002AQ1	EUR	4.600.000	4.600.000
0% Treasury Bills Netherlands 2025-27.06.25	NL0015002CO2	EUR	9.000.000	9.000.000
0% Treasury Bills Republiq Francaise 2024-15.01.25	FR0128537182	EUR	4.500.000	9.000.000
0% Treasury Bills Republiq Francaise 2024-24.04.25	FR0128379486	EUR		4.000.000
4.75% Bonds ROMGAZ 2024-07.10.29	XS2914558593	EUR		400.000
EMTN Banca Transilvania 2023-07.12.28 Series 1 Reg S Fixed/Variable Nte	XS2724401588	EUR		300.000
Investmentfonds				
Ant iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	DE0005933956	EUR	11.300	11.300
Ant iShares MSCI Poland ETF	US46429B6065	USD		16.769

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 17. Juli 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung