

HALBJAHRESBERICHT
MACQUARIE EURO TARGET RETURN FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2022 BIS
30. APRIL 2023

HALBJAHRESBERICHT

des Macquarie Euro Target Return Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2022 bis 30. April 2023

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Macquarie Euro Target Return Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2022 / 2023 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 191.304
zu Halbjahresende 191.304

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0B281) betrug EUR 99,07
der Nettobestandswert pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0B299) betrug EUR 102,03

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2023 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 RTE Reseau de Transport 09.09.2019-09.09.2027	FR0013445137	EUR	200.000	0	0	86,4940	172.988,00	0,90
0,125 TenneT Holding B.V. 09.06.2021-09.12.2027	XS2348325221	EUR	300.000	0	0	88,7270	266.181,00	1,38
0,25 AT&T Inc. 11.09.2019-04.03.2026	XS2051361264	EUR	200.000	0	0	91,0200	182.040,00	0,94
0,25 Medtronic Global Holdings 02.07.2019-2025	XS2020670779	EUR	100.000	0	0	93,2330	93.233,00	0,48
0,375 Arountown SA 15.12.2021-15.04.2027	XS2421195848	EUR	200.000	200.000	0	71,0070	142.014,00	0,74
0,375 LB Baden Württemberg 30.09.2019-2027	DE000LB2CNE0	EUR	200.000	0	0	83,0150	166.030,00	0,86
0,375 Red Electrica Fin 24.01.2020-24.07.2028	XS2103013210	EUR	100.000	0	0	86,9710	86.971,00	0,45
0,375 Vonovia SE 16.06.2021-2027	DE000A3E5M8	EUR	300.000	300.000	0	83,0150	249.045,00	1,29
0,5 BPCE SA 24.10.2019-24.02.2027	FR0013455540	EUR	300.000	0	0	87,3660	262.098,00	1,36
0,5 Deutsche Wohnen SE 07.04.2021-07.04.2031	DE000A3H25P4	EUR	200.000	200.000	0	68,2310	136.462,00	0,71
0,5 Merck Fin. Services GmbH 16.01.2020-16.07.2028	XS2102932055	EUR	300.000	0	0	86,7610	260.283,00	1,35
0,6 ABN AMRO Bank NV 15.01.2020-15.01.2027	XS2102283061	EUR	100.000	0	0	88,0760	88.076,00	0,46
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	100.000	0	0	85,6690	85.669,00	0,44
0,625 Eli Lilly & CO 07.11.2019-01.11.2031	XS2075937370	EUR	200.000	0	0	80,3250	160.650,00	0,83
0,625 Heimstaden Bostad Treas. 24.1.2022-24.7.2025	XS2435603571	EUR	200.000	200.000	0	85,5670	171.134,00	0,89
0,625 Philip Morris Intl Inc. 08.11.2017-2024	XS1716243719	EUR	300.000	0	0	95,4750	286.425,00	1,48
0,75 Fresenius SE & CO.KGaA 15.01.2020-2028	XS2101357072	EUR	200.000	0	0	86,8230	173.646,00	0,90
0,75 OMV AG 16.06.2020-16.06.2030	XS2189613982	EUR	100.000	0	0	83,0160	83.016,00	0,43
0,875 Bankinter SA 08.07.2019-08.07.2026	ES0213679HN2	EUR	100.000	0	0	89,5360	89.536,00	0,46
0,875 Elia Transmission BE 28.04.2020-28.04.2030	BE6321529396	EUR	100.000	0	0	83,3970	83.397,00	0,43
0,875 Mondelez International 02.10.2019-01.10.2031	XS2056374353	EUR	200.000	0	0	78,9190	157.838,00	0,82
0,9 McDonald's Corp. 15.03.2019-15.06.2026	XS1963744260	EUR	300.000	0	0	92,4850	277.455,00	1,44
1 BMW Finance N.V. 14.11.2018-2024	XS1910245676	EUR	300.000	0	0	96,6800	290.040,00	1,50
1 Electricite de France 29.11.2021-29.11.2033	FR0014006U00	EUR	500.000	0	0	70,9200	354.600,00	1,84
1 Ing Groep NV FRN 13.11.2019-13.11.2030	XS2079079799	EUR	300.000	0	0	89,2640	267.792,00	1,39
1 Origin Energy Finance 17.09.2019-17.09.2029	XS2051788219	EUR	300.000	300.000	0	92,3050	276.915,00	1,43
1 Samhallsbyggnadsbolaget 12.02.2020-12.08.2027	XS2114871945	EUR	150.000	0	0	67,4550	101.182,50	0,52
1,047 JP Morgan Chase & Co. FRN 04.11.19-04.11.32	XS2075811948	EUR	300.000	0	0	77,7230	233.169,00	1,21
1,125 BNP Paribas 28.02.2019-28.08.2024	FR0013405537	EUR	300.000	0	0	96,6040	289.812,00	1,50
1,125 Medtronic Global Holdings 07.03.19-07.03.27	XS1960678255	EUR	100.000	0	0	91,6330	91.633,00	0,47
1,125 Orange S.A. 15.01.19-15.07.24	FR0013396512	EUR	200.000	0	0	97,3620	194.724,00	1,01
1,125 Volkswagen Leasing 04.10.2017-04.04.2024	XS1692347526	EUR	150.000	0	0	97,7200	146.580,00	0,76
1,375 Hannover Rück FRN 22.03.2021-30.06.2042	XS2320745156	EUR	300.000	0	0	71,8600	215.580,00	1,12
1,375 Telstra Corp. Ltd. 26.03.2019-26.03.2029	XS1966038249	EUR	200.000	0	0	87,6930	175.386,00	0,91
1,375 Verizon Communications 27.10.2017-27.10.2026	XS1708161291	EUR	200.000	0	0	92,8270	185.654,00	0,96
1,625 ASML Holding N.V. 30.11.2016-28.05.2027	XS1527556192	EUR	200.000	0	0	94,2210	188.442,00	0,98
1,75 Banco de Sabadell S.A. 10.05.2019-2024	XS1991397545	EUR	200.000	0	0	97,0100	194.020,00	1,00
1,75 Credit Agricole S.A. 05.03.2019-05.03.2029	XS1958307461	EUR	200.000	0	0	87,1790	174.358,00	0,90
1,75 Talanx AG FRN 01.12.2021-01.12.2042	XS2411241693	EUR	400.000	0	0	73,7200	294.880,00	1,53
1,95 American Honda Finance Corp. 20.04.20-18.10.24	XS2159791990	EUR	250.000	0	0	97,7220	244.305,00	1,27
2,125 Aeroports de Paris 02.04.2020-02.10.2026	FR0013505625	EUR	300.000	0	0	95,7380	287.214,00	1,49
2,125 RWE AG 24.05.2022-24.05.2026	XS2482936247	EUR	300.000	0	0	95,7500	287.250,00	1,49
2,179 National Grid PLC 30.05.2022-30.06.2026	XS2486461010	EUR	200.000	0	0	95,6730	191.346,00	0,99
2,241 Allianz SE FRN 09.04.2015-07.07.2045	DE000A14J9N8	EUR	200.000	0	0	94,2690	188.538,00	0,98
2,519 BP Capital Markets PLC 07.04.2020-07.04.2028	XS2135799679	EUR	200.000	0	0	95,1300	190.260,00	0,99
2,625 Volvo Treasury AB 20.09.2022-20.02.2026	XS2534276717	EUR	400.000	0	300.000	97,6170	390.468,00	2,02
2,75 Argentum NL FRN B.V. FRN 19.02.2019-2049	XS1942708527	EUR	300.000	0	0	87,2160	261.648,00	1,36
2,75 Bank of Montreal 15.06.2022-15.06.2027	XS2473715675	EUR	300.000	0	0	95,6270	286.881,00	1,49
2,75 British Telecom. Plc 30.08.2022-30.08.2027	XS2496028502	EUR	200.000	0	0	96,6080	193.216,00	1,00
2,824 Bank of America Corp.FRN 27.4.2022-27.4.2033	XS2462323853	EUR	300.000	0	0	87,4470	262.341,00	1,36
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	300.000	0	0	96,2480	288.744,00	1,50
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	100.000	0	0	98,3160	98.316,00	0,51
3,1 Duke Energy Corp. 15.06.2022-2028	XS2488626610	EUR	200.000	0	0	94,7890	189.578,00	0,98
3,25 AXA S.A. FRN 26.03.2018-28.05.2049	XS1799611642	EUR	100.000	0	0	89,8220	89.822,00	0,47
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	200.000	0	0	95,3140	190.628,00	0,99
3,625 Achmea B.V. 29.11.2022-29.11.2025	XS2560411543	EUR	313.000	313.000	0	99,4160	311.172,00	1,61
3,625 Transmission BE 18.01.2023-18.01.2033	BE6340849569	EUR	100.000	100.000	0	98,8030	98.803,00	0,51
3,75 Banque Fed Cred Mutuel 30.11.2022-01.02.2033	FR001400EAY1	EUR	400.000	400.000	0	97,1410	388.564,00	2,01

3,75 Svenska Handelsbanken 01.11.2022-01.11.2027	XS2551280436	EUR	500.000	0	0	99,6540	498.270,00	2,58
3,875 E.ON SE 12.01.2023-12.01.2035	XS2574873183	EUR	200.000	200.000	0	98,1540	196.308,00	1,02
3,875 EDP Finance BV 11.10.2022-2030	XS2542914986	EUR	200.000	0	0	99,9360	199.872,00	1,04
4 ABN Amro Bank N.V. 16.01.2023-16.01.2028	XS2575971994	EUR	200.000	200.000	0	98,6700	197.340,00	1,02
4 Coöperatieve Rabobank U.A. 10.01.2023-10.01.2030	XS2572996606	EUR	300.000	300.000	0	98,9570	296.871,00	1,54
4 Engie S.A. 11.01.2023-11.01.2035	FR001400F119	EUR	400.000	600.000	200.000	98,3700	393.480,00	2,04
4 Erste Group Bank FRN 16.01.2023-16.01.2031	AT0000A32562	EUR	200.000	200.000	0	99,0940	198.188,00	1,03
4,05 Toyota Motor Credit 13.03.2023-13.09.2029	XS2597093009	EUR	100.000	100.000	0	101,0770	101.077,00	0,52
4,125 Traton Finance Lux.SA 22.11.2022-22.11.2025	DE000A3LBGG1	EUR	200.000	200.000	0	100,2140	200.428,00	1,04
4,25 Crédit Agricole S.A. 11.01.2023-11.07.2029	FR001400F1U4	EUR	400.000	400.000	0	99,7190	398.876,00	2,07
4,25 Swedbank AB 11.01.2023-11.07.2028	XS2572496623	EUR	200.000	200.000	0	99,1950	198.390,00	1,03
4,3 General Motors 15.02.2023-15.02.2029	XS2587352340	EUR	250.000	250.000	0	98,2150	245.537,50	1,27
4,375 Banco Bilbao Vizcaya 14.10.2022-14.10.2029	XS2545206166	EUR	300.000	0	0	101,8980	305.694,00	1,58
4,4 Italien, Republik 01.11.2022-01.05.2033	IT0005518128	EUR	930.000	930.000	0	100,7870	937.319,10	4,85
4,625 RCI Banque 13.01.2023-13.07.2026	FR001400FOU6	EUR	225.000	225.000	0	99,7520	224.442,00	1,16
5 Deutsche Pfandbriefbk AG 06.02.2023-05.02.2027	DE000A30WF84	EUR	175.000	175.000	0	99,8960	174.818,00	0,91
5 Vonovia SE 23.11.2022-23.11.2030	DE000A30VQB2	EUR	100.000	100.000	0	97,6940	97.694,00	0,51
5,25 NN Group NV FRN 30.08.2022-01.03.2043	XS2526486159	EUR	300.000	0	0	94,4560	283.368,00	1,47
5,375 BAT Netherlands Fin. 16.02.2023-16.02.2031	XS2589367528	EUR	400.000	400.000	0	98,7590	395.036,00	2,05
5,75 ZF Finance GmbH 03.02.2023-03.08.2026	XS2582404724	EUR	200.000	200.000	0	100,4290	200.858,00	1,04
							17.531.915,18	90,81
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	17.531.915,18	90,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR	17.531.915,18	90,81
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-BOBL Future Juni 2023	DE000C671E30	EUR	-12		117,2200		-26.260,00	-0,14
Euro-BUND Future Juni 2023	DE000C671E22	EUR	-38		134,1200		-105.780,00	-0,55
						EUR	-132.040,00	-0,68
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck						EUR	-132.040,00	-0,68
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.729.991,34				1.729.991,34	8,96
Summe der Bankguthaben						EUR	1.729.991,34	8,96
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	3.379,88				3.379,88	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	178.457,87				178.457,87	0,92
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-4.583,75				-4.583,75	-0,02
Depotgebühren								
		EUR	-205,04				-205,04	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-241,25				-241,25	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	176.807,71	0,92
FONDSVERMÖGEN						EUR	19.306.674,23	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	EUR					99,07	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281	STK					71.606,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	EUR					102,03	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299	STK					119.698,00000	
Marktschlüssel	Börseplatz							
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft							

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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0 Bundesanleihe 02.04.2020-20.04.2023	AT0000A2EJZ6	EUR	0	1.100.000
0 Bundesrepublik Deutschland 15.12.2021-14.12.2022	DE0001030443	EUR	0	300.000
0 Bundesrep. Deutschland 23.11.2022-22.11.2023	DE0001030906	EUR	600.000	600.000
0 Caisse Cent. Credit Immob. 17.01.2020-17.01.2024	XS2104031757	EUR	0	100.000
0 German Treasury Bill 19.01.2022-18.01.2023	DE0001030807	EUR	0	500.000
0,125 Erste Group Bank AG 17.05.2021-17.05.2028	AT0000A2RAA0	EUR	0	200.000
0,125 Kreditanst.f. Wiederaufbau 19.06.18-07.06.23	DE000A2LQHV8	EUR	0	200.000
0,25 E.ON SE 24.10.19-24.10.2026	XS2069380991	EUR	0	100.000
0,5 Bundesrep. Deutschland 12.01.2018-15.02.2028	DE0001102440	EUR	0	700.000
0,625 Daimler Intl Finance BV 27.02.19-27.02.23	DE000A2RYD83	EUR	0	200.000
0,75 Banque Fed Cred Mutuel 08.04.2019-08.06.2026	FR0013412947	EUR	0	300.000
1 Altria Group Inc. 15.02.2019-15.02.2023	XS1843444081	EUR	0	200.000
1 Bundesrep. Deutschland 17.07.2015-15.08.2025	DE0001102382	EUR	0	500.000
1,875 Credit Mutuel Arkea FRN 25.10.17-25.10.29	FR0013291556	EUR	0	100.000
2,375 B.A.T. Netherlands Fin. 07.04.2020-07.10.2024	XS2153593103	EUR	0	300.000
3 Telia Company AB FRN 04.04.2017-2078	XS1590787799	EUR	0	100.000
4,75 Autostrade per L'Italia 24.01.2023-24.01.2031	XS2579897633	EUR	100.000	100.000
7,125 Raiffeisenbank a.s. FRN 19.01.2023-19.01.2026	XS2577033553	EUR	200.000	200.000
7,35 OTP Bank 01.12.2022-04.03.2026	XS2560693181	EUR	350.000	350.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHRE				
Euro-BOBL Future December 2022	DE000C6R0460	EUR	11,00	0,00
Euro-BOBL Future März 2023	DE000C6YTCN2	EUR	11,00	11,00
Euro-BOBL Future März 2023	DE000C6YTCN2	EUR	4,00	4,00
Euro-BUND Future März 2023	DE000C6YTCM4	EUR	28,00	28,00
Euro-BUND Future März 2023	DE000C6YTCM4	EUR	6,00	6,00
Euro-BUND Future März 2023	DE000C6YTCM4	EUR	4,00	4,00
Euro-BUND Future März 2023	DE000C6YTCM4	EUR	5,00	5,00
EURO-Bund Future December 2022	DE000C6R0452	EUR	29,00	6,00
EURO-Bund Future December 2022	DE000C6R0452	EUR	0,00	0,00
EURO-Bund Future December 2022	DE000C6R0452	EUR	0,00	0,00
EURO-Bund Future December 2022	DE000C6R0452	EUR	0,00	0,00

Wien, am 08. Mai 2023

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung