

HALBJAHRESBERICHT
MACQUARIE EURO TARGET RETURN FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. NOVEMBER 2023 BIS
30. APRIL 2024

HALBJAHRESBERICHT

des Macquarie Euro Target Return Fund Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2023 bis 30. April 2024

Sehr geehrte Anteilshaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Macquarie Euro Target Return Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2023 / 2024 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	171.759
zu Halbjahresende	56.841

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0B281) betrug	EUR	105,43
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0B299) betrug	EUR	108,84

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			30.04.2024	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amthlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
EMTN Erste Grp Bk 2023-16.01.31 Series 30 Tranche 1 Fixed/FR	AT0000A32562	EUR	100.000		100.000	101,6160	101.616,00	1,66
0.5% Bundesobl DE 2015-15.2.25	DE0001102374	EUR	100.000	400.000	1.200.000	97,7450	97.745,00	1,60
0.25% Bundesanleihe DE 2019-15.02.29	DE0001102465	EUR	100.000	100.000		89,9760	89.976,00	1,47
0% Bundesanleihe DE 2021-15.11.28	DE0001102556	EUR	100.000	100.000	100.000	89,3180	89.318,00	1,46
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1	DE000A30VQB2	EUR	100.000			103,8770	103.877,00	1,70
Allianz 2023-25.07.53 Fixed/FR Reg S	DE000A351U49	EUR/FR	100.000		200.000	109,2470	109.247,00	1,79
3.75% EMTN Sixt 2024-25.01.29	DE000A3827R4	EUR	75.000	75.000		100,1080	75.081,00	1,23
0.375% EMTN Vonovia 2021-16.06.27 Series 35 Tranche 1	DE000A3E5MG8	EUR	100.000		200.000	89,5310	89.531,00	1,46
0.5% EMTN Deutsche Wohnen 2021-07.04.31 Series 1 Tranche 1	DE000A3H25P4	EUR	100.000		100.000	78,2590	78.259,00	1,28
4.125% EMTN TRATON Fin Lux 2022-22.11.25 Series 9 Tranche 1	DE000A3LBGG1	EUR	100.000		100.000	100,2420	100.242,00	1,64
0% Bubiills DE 2024-11.12.24	DE000BU0E121	EUR	100.000	100.000		97,8850	97.885,00	1,60
0.375% MTN Ldbk Baden-Wuertt 2019-30.09.27 Series 811	DE000LB2CNE0	EUR	100.000		100.000	89,0390	89.039,00	1,46
0% EMTN RTE 2019-09.09.27	FR0013445137	EUR	100.000			89,1250	89.125,00	1,46
2.125% EMTN ADP 2020-02.10.26 Reg S	FR0013505625	EUR	100.000		200.000	96,8790	96.879,00	1,58
1% EMTN EDF 2021-29.11.33	FR0014006U00	EUR	100.000		400.000	77,0950	77.095,00	1,26
3.75% EMTN BFCM 2022-01.02.33 Series 544 Tranche 1 Reg S	FR001400EAY1	EUR	100.000		300.000	100,3980	100.398,00	1,64
4.625% EMTN RCI Banque 2023-13.07.26 Ser 334 Tr 1 Reg S	FR001400FOU6	EUR	100.000		125.000	101,1280	101.128,00	1,65
4% EMTN ENGIE 2023-11.01.35	FR001400FI19	EUR	100.000		200.000	101,1400	101.140,00	1,65
EMTN Credit Agricole 2023-11.07.29 Fixed/FR	FR001400FIU4	EUR	100.000		300.000	101,6010	101.601,00	1,66
4.125% EMTN Societe Generale 2023-02.06.27	FR001400IDW0	EUR	100.000		100.000	101,3530	101.353,00	1,66
4% EMTN La Poste 2023-12.06.35	FR001400IIS7	EUR	100.000		200.000	103,8530	103.853,00	1,70
3.375% EMTN BPCE SFH 2023-27.06.33 Reg S Extendible until 27.06.34	FR001400ITG9	EUR	100.000		300.000	101,3710	101.371,00	1,66
4.125% EMTN URW 2023-11.12.30	FR001400MLN4	EUR	100.000	100.000		100,3620	100.362,00	1,64
1.625% Nts ASML Hldg 2016-28.05.27 Reg S	XS1527556192	EUR	100.000			95,3670	95.367,00	1,56
EMTN AXA 2018-28.05.49 Def Series 42 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS1799611642	EUR	100.000			95,2040	95.204,00	1,56
0.9% MTN McDonald's 2019-15.06.26 Glob Series 10 Reg S	XS1963744260	EUR	100.000		100.000	94,8990	94.899,00	1,55
1.375% Bonds Telstra 2019-26.03.29 Reg S	XS1966038249	EUR	100.000			91,1090	91.109,00	1,49
0.875% Bonds Mondelez Int 2019-01.10.31 Reg S	XS2056374353	EUR	100.000		100.000	82,7700	82.770,00	1,35
EMTN JPMorgan Chase 2019-04.11.32 Series 1 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2075811948	EUR	100.000		200.000	83,0220	83.022,00	1,36
0.625% Nts Eli Lilly&Co 2019-01.11.31	XS2075937370	EUR	100.000			83,3380	83.338,00	1,36
0.5% EMTN Merck Fin Serv 2020-16.07.28	XS2102932055	EUR	100.000		200.000	89,1780	89.178,00	1,46
1% Nts Digital Ditch Fc 2020-15.01.32 Guarant.Reg S	XS2232115423	EUR	100.000			78,9210	78.921,00	1,29
0.125% EMTN TenneT 2021-09.12.27 Reg S	XS2348325221	EUR	100.000		100.000	93,1030	93.103,00	1,52
Nts Talanx 2021-01.12.42 Reg S Fixed/FR	XS2411241693	EUR	100.000		100.000	82,5380	82.538,00	1,35
0.625% EMTN Heimst Bos Tr 2022-24.07.25	XS2435603571	EUR	100.000		100.000	92,8920	92.892,00	1,52
EMTN Bank of America 2022-27.04.33 Series 887 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2462323853	EUR	100.000		200.000	93,0920	93.092,00	1,52
2.75% Nts Bank of Montreal 2022-15.06.27 Series 268 Tranche 1 Reg S	XS2473715675	EUR	100.000		200.000	97,3920	97.392,00	1,59
2.125% EMTN RWE 2022-24.05.26 Series 11221 Tranche 1	XS2482936247	EUR	100.000		200.000	97,2710	97.271,00	1,59
2.179% EMTN National Grid 2022-30.06.26 Series 97 Tranche 1 Reg S	XS2486461010	EUR	100.000		100.000	96,6750	96.675,00	1,58
3.1% Nts Duke Energy 2022-15.06.28	XS2488626610	EUR	100.000		100.000	97,0680	97.068,00	1,59
2.625% EMTN Volvo Treasury 2022-20.02.26 Guarant.Series 447 Tranche 1	XS2534276717	EUR	100.000		300.000	98,1880	98.188,00	1,61
3.875% ENts EDP Fin 2022-11.03.30 Series 47 Tranche 1 Reg S	XS2542914986	EUR	100.000		100.000	101,1400	101.140,00	1,65
4.375% Covered MTN BBVA 2022-14.10.29 Glob Series 178 Tranche 1	XS2545206166	EUR	100.000		200.000	104,2420	104.242,00	1,71
3.75% Sr Pfd EMTN SHB 2022-01.11.27 Series 360 Tranche 1 Reg S	XS2551280436	EUR	100.000		400.000	101,0440	101.044,00	1,65
3.625% Green Nts Achmea 2022-29.11.25 Series 9 Tranche 1 Reg S	XS2560411543	EUR	113.000			99,5960	112.543,48	1,84
4.25% Green MTN Swedbank 2023-11.07.28 Glob Series GMTN409 Tranche 1 Reg S	XS2572496623	EUR	100.000		100.000	101,8750	101.875,00	1,67
4% MTN Coop Rabobank 2023-10.01.30 Series 3262A Tranche 1	XS2572996606	EUR	100.000		200.000	101,7990	101.799,00	1,67
4% MTN ABN AMRO 2023-16.01.28 Series 293 Tranche 1 Reg S	XS2575971994	EUR	100.000		100.000	100,7970	100.797,00	1,65
4.3% EMTN General Motors 2023-15.02.29	XS2587352340	EUR	100.000		150.000	101,9390	101.939,00	1,67
5.375% EMTN B.A.T.NL 2023-16.02.31 Guarant.Series 65 Tranche 1	XS2589367528	EUR	100.000		300.000	106,1220	106.122,00	1,74
4.05% EMTN Toyota Motor Cr 2023-13.09.29	XS2597093009	EUR	100.000			102,6880	102.688,00	1,68
Sr Pfd EMTN Banco Sabadell 2023-07.06.29 Fixed/Variable Rate	XS2598331242	EUR	100.000		100.000	104,0520	104.052,00	1,70
Bonds ING Grp 2023-23.05.29 Fixed/Variable Rate	XS2624976077	EUR	100.000	200.000		102,5010	102.501,00	1,68
3.5% Covered Bonds RBC Toronto 2023-25.07.28 Guarant.	XS2656481004	EUR	100.000		400.000	100,8090	100.809,00	1,65
7.875% Nts Grenke Fin 2023-06.04.27	XS2695009998	EUR	100.000		100.000	107,1810	107.181,00	1,75
3.85% Nts EnBW Intl Fin 2023-23.05.30 Guarant.Consolidated Series 32 Tranche 1	XS2722717472	EUR	100.000	200.000	100.000	101,4550	101.455,00	1,66
4.75% EMTN CTP 2024-05.02.30	XS2759989234	EUR	100.000	200.000	100.000	100,7720	100.772,00	1,65
							5.489.107,48	89,78
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							5.489.107,48	89,78
Summe Wertpapiervermögen							5.489.107,48	89,78
Finanzterminkontrakte								
Future on debt EURO BUNDJUN2024 (06.06.2024)	DE000C75XMU8	EUR	-13	21	34	130,8500	20.540,00	0,34
Future on debt EURO BOBLJUN2024 (06.06.2024)	DE000C75XMV6	EUR	-4		4	116,8800	4.080,00	0,07
Summe Finanzterminkontrakte							24.620,00	0,40

Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	517.259,73		517.259,73	8,46
Summe Bankguthaben				517.259,73	8,46
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben					
	EUR	1.213,08		1.213,08	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren					
	EUR	83.175,57		83.175,57	1,36
Depotgebühren					
	EUR	-69,65		-69,65	0,00
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-1.452,03		-1.452,03	-0,02
Depotbankgebühren					
	EUR	-76,42		-76,42	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				82.790,55	1,36
FONDSVERMÖGEN				6.113.777,76	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281		EUR	105,43	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0B281		STK	21.341,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299		EUR	108,84	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0B299		STK	35.500,00000	

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
(0% Min) Bonds Hannover Rueck 2021-30.06.42 Reg S Fixed/FR	XS2320745156	EUR		300.000
0.25% Bonds AT&T 2019-04.03.26	XS2051361264	EUR		200.000
0.25% Nts Medtronic Glob 2019-02.07.25 Garant.	XS2020670779	EUR		100.000
0.375% Bonds Arountown 2021-15.04.27	XS2421195848	EUR		200.000
0.5% EMTN BPCE 2019-24.02.27	FR0013455540	EUR		300.000
0.6% Bonds ABN AMRO 2020-15.01.27 Series 278 Tranche 1 Reg S	XS2102283061	EUR		100.000
0.625% Bonds Philip Mrrs Int 2017-08.11.24	XS1716243719	EUR		300.000
0.625% Covered EMTN Hypo Vorarl Bk 2018-17.07.26 Secured	XS1856342560	EUR		200.000
0.75% Bonds Grpama As Mut 2021-07.07.28	FR0014004EF7	EUR		200.000
0.75% EMTN OMV 2020-16.06.30	XS2189613982	EUR		100.000
0.875% EMTN Bankinter 2019-08.07.26 Reg S	ES0213679HN2	EUR		100.000
1.125% EMTN ORANGE 2019-15.07.24	FR0013396512	EUR		200.000
1.375% Bonds Verizon Comm 2017-27.10.26	XS1708161291	EUR		100.000
1.95% MTN American Honda Fin 2020-18.10.24 Series A	XS2159791990	EUR		100.000
1% EMTN BMW Fin 2018-14.11.24	XS1910245676	EUR		100.000
2.519% Bonds BP Capital Markets 2020-07.04.28 Garant.Reg S	XS2135799679	EUR		200.000
2.75% EMTN British Telecom 2022-30.08.27 Garant.Series 20221 Tranche 1 Reg S	XS2496028502	EUR		200.000
2.875% Nts Crown Euro.Holdings 2018-01.02.26	XS1758723883	EUR		300.000
3.021% EMTN Ford Motor Cred 2019-06.03.24 Series 5	XS1959498160	EUR		100.000
3.375% Nts Levi Strauss 2017-15.03.27	XS1602130947	EUR		200.000
3.75% Bonds Telstra Grp 2023-04.05.31	XS2613162424	EUR		200.000
3.875% EMTN Cie de Saint-Gobain 2023-29.11.30	XS2723549361	EUR	200.000	200.000
3.875% Green Nts E.ON 2023-12.01.35 Reg S	XS2574873183	EUR		200.000
4.183% EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33	XS2722162315	EUR	200.000	200.000
5.75% Nts ZF Fin 2023-03.08.26 Series 6 Tranche 1	XS2582404724	EUR		200.000
5% EMTN Deut Pfandbrfbk 2023-05.02.27 Series 35424	DE000A30WF84	EUR		175.000
Bonds Argentum Nethld 2019-19.02.49 Reg S Fixed/FR	XS1942708527	EUR		200.000
Bonds ING Grp 2019-13.11.30 Fixed/Variable Rate	XS2079079799	EUR		300.000
EMTN SBAB Bank 2023-26.06.26 Fixed/FR	XS2641720987	EUR		300.000
Green Nts NN Grp 2022-01.03.43 Series 7 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2526486159	EUR		300.000
Finanzterminkontrakte				
Future on debt EURO BOBLDEC2023 (07.12.2023)	DE000C7PB9Z2	EUR	10	
Future on debt EURO BOBLMAR2024 (07.03.2024)	DE000C7X7UL6	EUR	10	10
Future on debt EURO BUNDEDEC2023 (07.12.2023)	DE000C7PB9Y5	EUR	37	
Future on debt EURO BUNDMAR2024 (07.03.2024)	DE000C7X7UK8	EUR	31	31

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.

Wien, am 6. Mai 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung