

Classic Global Equity Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2023	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	16

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	BWM AG, Wilen b. Wollerau
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID / PRIIP KID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID / PRIIP KID), der Treuhandvertrag sowie den jeweils neuesten Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht können bei der Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland kostenfrei in Papierform bezogen werden. Dort können auch die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise kostenlos erfragt werden.

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 19. Dezember 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. Januar 2023 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Ergänzung Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung

Folgender Satz wurde aufgenommen:

"Anleger sollten die Risikobeschreibung in Ziffer 8 „Risikohinweise“ lesen und berücksichtigen, bevor sie Anteile der Teilfonds erwerben."

2. Wechsel Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Mit Beschluss der Generalversammlung der LLB Fund Services AG vom 18. Mai 2021 ist neu die KPMG (Liechtenstein AG), Äulestrasse 2, 9490 Vaduz, die Revisionsstelle der Verwaltungsgesellschaft.

3. Ergänzung 7.12 Verwendung von Benchmarks

4. Aufnahme weiterer Risiken unter 8.2 Allgemeine Risiken

Verwahrrisiko

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.

Risiken bei der Verwendung von Benchmarks

Sofern ein Vergleichsindex verwendet wird, muss bei Änderung des Benchmarks oder wenn der Indexanbieter der Benchmark-Verordnung nicht nachkommt, ein geeigneter alternativer Benchmark identifiziert werden. In gewissen Fällen kann sich dies als schwierig oder unmöglich herausstellen. Kann ein geeigneter Ersatz-Benchmark nicht identifiziert werden, so kann sich dies negativ auf den massgeblichen OGAW bzw. Teilfonds auswirken. Durch die Befolgung der Benchmark-Verordnung können dem betreffenden OGAW bzw. Teilfonds darüber hinaus zusätzliche Kosten entstehen.

5. Anpassung 9.2 Allgemeine Informationen zu den Anteilen

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

"Es bleibt der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle vorbehalten, in Einzelfällen Zeichnungen von Anlegern zuzulassen, welche die Anforderungen für eine Anteilsklasse nicht erfüllen."

6. Anpassung der NAV-Rundung in CHF

Neu: CHF 0.01

Bisher: CHF 0.05

7. Aufnahme Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks

Im Anhang A wurden folgender Punkt aufgenommen:

Verwendung von Benchmarks

Benchmark Der OGAW hat keine Benchmark.

Index-Tracking Nein, aktiv gemanagt.

8. Änderung der Anlagepolitik

Folgende Formulierung wurde hinzugefügt:

"Nachhaltigkeitsrisiken sind ein Teil der Auswahlkriterien in unserem Value Ansatz. Wir setzen dabei auf unsere eigene Analyse."

9. Aktualisierung von weiteren Angaben im Treuhandvertrag, insbesondere aufgrund des Vorliegens eines neuen UCITS Musterdokuments.

10. Ergänzung um die Bezeichnung PRIIP KIID in den konstituierenden Dokumenten

11. Anhang B: Anpassung im Vertrieb Deutschland

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG die Funktion der Einrichtung / Kontaktstelle in Deutschland.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 23. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Dänemark	DKK	100	=	13.142842
EWU	EUR	1	=	0.978800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140420
Norwegen	NOK	100	=	8.362953
Schweden	SEK	100	=	8.291051
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.900791

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Classic Global Equity Fund besteht darin, durch Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und – wertrechte, welche aufgrund einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse ausgewählt werden, einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen.

Das Vermögen des Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien weltweit. Diese haben anspruchsvollen Auswahlkriterien zu genügen. Der Fonds verfolgt einen Value-Ansatz, weshalb die gekauften Aktien fundamental unterbewertet sein sollten.

Der Fonds kann auch in Wandel- und Optionsanleihen investieren. Der Fonds kann zudem in Obligationen investieren, wenn diese aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft unterbewertet sind.

Der Fonds kann auch Arbitrage-Strategien auf Wertpapieren einsetzen. Solche Arbitrage-Möglichkeiten ergeben sich vor allem bei Fusionen, Übernahmen, Spin-Offs und ähnlichen Geschäftsfällen, wenn Wertpapiere der involvierten Gesellschaften Preisunterschiede aufweisen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht gerechtfertigt sind. In solchen Fällen werden die Titel der zu hoch bewerteten Unternehmung verkauft und die Titel der zu tief bewerteten Unternehmen gekauft.

Der Fonds kann zudem Arbitrage-Strategien auf Edelmetallen oder auf Waren (Commodities) eingehen, wobei physische Engagements in und Lieferungen von Edelmetallen und Waren ausgeschlossen sind. Solche Arbitrage-Möglichkeiten können sich ergeben, wenn die Aktie eines Unternehmens im Verhältnis zum Edelmetall- oder Warenpreis nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft zu tief oder zu hoch notiert. In solchen Fällen wird die zu tief (zu hoch) bewertete Aktie gekauft (verkauft) und das entsprechende Edelmetall bzw. die Ware verkauft (gekauft).

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Rahmen der Arbitrage-Strategien gedeckte Leerverkäufe einsetzen.

Daneben kann der Fonds sein Vermögen auch in andere gemäss diesem Prospekt zulässige Beteiligungs- und Forderungspapiere anlegen.

Aus taktischen Gründen kann der Fonds bis zu 49 % seines Vermögens in liquiden Mitteln halten. Dazu gehören Bankguthaben auf Sicht und auf Zeit mit einer Laufzeit von maximal 397 Tagen, Geldmarktinstrumente oder andere Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von maximal 397 Tagen.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Der OGAW darf Derivate gem. Ziffer 7.7 im Prospekt einsetzen. Die Kreditaufnahme ist gem. den Bestimmungen von Art. 7.10 gestattet.

Nachhaltigkeitsrisiken sind ein Teil der Auswahlkriterien in unserem Value Ansatz. Wir setzen dabei auf unsere eigene Analyse.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	1'113'354	647.5	581.60	12.34 %
31.12.2020	830'096	441.9	532.30	-8.48 %
31.12.2021	710'048	445.3	627.15	17.82 %
31.12.2022	672'484	334.0	496.75	-20.79 %
30.06.2023	631'924	329.9	522.11	5.10 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

16. Dezember 1997

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 329'932'492.55 (30.06.2023)

Valorenummer / ISIN

832 821 / LI0008328218

Bewertung

wöchentlich, jeweils am Mittwoch

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabekommission

0.30 % zugunsten des Fonds

Rücknahmekommission

0.30 % zugunsten des Fonds

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		4'239'011.03
Wertpapiere		326'493'231.96
Sonstige Vermögenswerte		424'983.83
Gesamtvermögen		331'157'226.82
Verbindlichkeiten		-1'224'734.27
Nettovermögen		329'932'492.55
Anzahl der Anteile im Umlauf	631'923.79	
Nettoinventarwert pro Anteil	522.11	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	63'726.39	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	6'996'625.87	
Sonstige Erträge	74'955.37	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	917.36	
Total Erträge		7'136'224.99
Passivzinsen	-322.70	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'128'202.19	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-156'326.42	
Aufwendungen für die Verwaltung	-50'541.15	
Revisionsaufwand	-7'981.36	
Sonstige Aufwendungen	-30'736.35	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-200'529.05	
Total Aufwand		-2'574'639.22
Nettoertrag		4'561'585.77
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		10'470'653.66
Realisierter Erfolg		15'032'239.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'988'000.31
Gesamterfolg		17'020'239.74

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	334'045'592.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	-21'133'339.50
Gesamterfolg	17'020'239.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	329'932'492.55

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	672'484
Ausgegebene Anteile	3'424
Zurückgenommene Anteile	43'984
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	631'924

Entschädigungen

Verwaltungsvergütung

0.125 % p. a., mind. CHF 30'000.-, max. CHF 100'000.- p. a.

Vermögensverwaltungsvergütung

1.20 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

max. 0.10 % p. a.

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.33 % p. a.

Aus der Verwaltungsvergütung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 143'661.24 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Agfa-Gevaert NV		4'431'523			4'431'523	2.25	9'759'543	2.96 %
Total							9'759'543	2.96 %
Total Belgien							9'759'543	2.96 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bilfinger SE		280'151		27'674	252'477	35.62	8'802'574	2.67 %
Akt CECONOMY AG		3'744'124			3'744'124	2.30	8'428'922	2.55 %
Akt Duerr AG		607'879		128'645	479'234	29.64	13'903'360	4.21 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		501'000	97'000		598'000	25.37	14'849'629	4.50 %
Akt Fuchs Petrolub SE		61'637			61'637	29.35	1'770'694	0.54 %
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		1'374'920			1'374'920	8.54	11'495'582	3.48 %
Vorz-Namakt Fuchs Petrolub SE		401'830		138'500	263'330	36.22	9'335'611	2.83 %
Akt Software AG		530'247		530'247	0			
Total							68'586'373	20.79 %
Total Deutschland							68'586'373	20.79 %
Finnland								
	EUR							
Akt Waertsilae -B-		1'947'990			1'947'990	10.31	19'667'534	5.96 %
Total							19'667'534	5.96 %
Total Finnland							19'667'534	5.96 %
Frankreich								
	EUR							
Act Faurecia SA		764'400			764'400	21.57	16'138'560	4.89 %
Akt Atos Origin		306'222			306'222	13.08	3'920'470	1.19 %
Akt Quadient SA		849'439			849'439	18.86	15'680'787	4.75 %
Akt Rubis SCA		623'463			623'463	22.24	13'571'862	4.11 %
Akt Television Francaise 1 SA		2'206'810			2'206'810	6.29	13'597'361	4.12 %
Akt Vivendi SA		1'145'024			1'145'024	8.41	9'421'020	2.86 %
Total							72'330'060	21.92 %
Total Frankreich							72'330'060	21.92 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Future PLC			903'121		903'121	6.75	6'952'076	2.11 %
Akt Kingfisher Plc		4'333'204			4'333'204	2.32	11'449'855	3.47 %
Total							18'401'932	5.58 %
Total Grossbritannien							18'401'932	5.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Irland								
	USD							
Akt AerCapHoldings N.V.		241'033		52'033	189'000	63.52	10'814'248	3.28 %
Total							10'814'248	3.28 %
Total Irland							10'814'248	3.28 %
Italien								
	EUR							
Akt ANIMA Holding		2'804'922			2'804'922	3.41	9'356'520	2.84 %
Akt Buzzi Unicem SPA		939'684		169'030	770'654	22.94	17'304'012	5.24 %
Akt Unipol Gruppo Finanziario SpA post raggruppamento		2'687'966			2'687'966	4.89	12'868'129	3.90 %
Total							39'528'660	11.98 %
Total Italien							39'528'660	11.98 %
Österreich								
	EUR							
Akt Andritz AG		284'764	25'100	48'000	261'864	51.05	13'084'752	3.97 %
Total							13'084'752	3.97 %
Total Österreich							13'084'752	3.97 %
Portugal								
	EUR							
Namakt Sonae SGPS SA		12'775'524			12'775'524	0.90	11'266'719	3.41 %
Total							11'266'719	3.41 %
Total Portugal							11'266'719	3.41 %
Schweiz								
	CHF							
Akt dorma + kaba Holding AG			24'816		24'816	402.00	9'976'032	3.02 %
Akt The Swatch Group AG		43'664		15'600	28'064	261.10	7'327'510	2.22 %
Namakt EFG International		968'888		33'409	935'479	9.08	8'494'149	2.57 %
Total							25'797'692	7.82 %
Total Schweiz							25'797'692	7.82 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Anywhere Real Estate Inc		1'439'442			1'439'442	6.68	8'661'531	2.63 %
Akt Fossil Group Inc		2'295'187			2'295'187	2.57	5'313'433	1.61 %
Akt Kelly Services Inc -A- Non-Voting		1'035'722			1'035'722	17.61	16'429'585	4.98 %
Akt Pitney Bowes Inc		2'148'510			2'148'510	3.54	6'851'169	2.08 %
Total							37'255'719	11.29 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							37'255'719	11.29 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							326'493'232	98.96 %
Total Aktien							326'493'232	98.96 %
Total Wertpapiere							326'493'232	98.96 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'239'011	1.28 %
Total Bankguthaben							4'239'011	1.28 %
Sonstige Vermögenswerte							424'984	0.13 %

Gesamtvermögen per 30.06.2023		331'157'227	100.37 %
Verbindlichkeiten		-1'224'734	-0.37 %
Nettovermögen per 30.06.2023		329'932'493	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf	631'923.791000		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF	522.11
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

BWM AG
Korporationsweg 13c
8832 Wilen b. Wollerau, Schweiz
Telefon +41 44 206 40 80
Internet www.bwm.ch
E-mail bwm@bwm.ch

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein