

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

# Classic Value Equity Fund

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2024 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024 .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024 .....	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	12
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Adressen .....	16

# Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	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
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	BWM AG, Wilen b. Wollerau
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 Rucknahmeantragen 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.

## Währungstabelle

				CHF
Dänemark	DKK	100	=	12.918538
EWU	EUR	1	=	0.963400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.138259
Norwegen	NOK	100	=	8.453473
Schweden	SEK	100	=	8.481007
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.899953

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Classic Value 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 investiert nur in Aktien von Unternehmen, die beim ersten Kauf eine Börsenkapitalisierung von mindestens CHF 2 Mrd. aufweisen.

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.

Wertschriftenentleihe: Die Verwaltungsgesellschaft darf im Rahmen der ordentlichen Verwaltung Wertschriften entleihen.

Entlehene Wertschriften sind bei der Einhaltung der Anlagevorschriften weiterhin zu berücksichtigen und im Risikomanagementsystem der Verwaltungsgesellschaft zu berücksichtigen. Entleihgeschäfte sind insgesamt auf 20 % des Fondsvermögens beschränkt.

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.

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

### Klasse CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	472'802	74.8	158.25	-4.75 %
31.12.2021	427'526	81.5	190.70	20.51 %
31.12.2022	407'780	62.2	152.60	-19.98 %
31.12.2023	376'767	60.4	160.22	4.99 %
30.06.2024	360'505	62.8	174.32	8.80 %

Klasse EUR					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
31.12.2020	3'701	0.9	228.87	-4.20 %	
31.12.2021	2'334	0.7	288.35	25.99 %	
31.12.2022	3'734	0.9	242.06	-16.05 %	
31.12.2023	3'291	0.8	270.30	11.67 %	
30.06.2024	1'160	0.3	282.67	4.58 %	

*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

6. Oktober 2004

## Erstausgabepreis

Klasse CHF CHF 100.00  
Klasse EUR EUR 254.50

## Nettovermögen

CHF 63'159'331.54 (30.06.2024)

## Valorenummer / ISIN Klasse CHF

1 907 790 / LI0019077903

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR

30 488 453 / LI0304884534

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

CHF

## Ausschüttung

Klasse CHF thesaurierend  
Klasse EUR thesaurierend

## Ausgabekommission

Klasse CHF Keine  
Klasse EUR Keine

## Rücknahmekommission

Klasse CHF Keine  
Klasse EUR Keine

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.06.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		322'001.39
Wertpapiere		62'985'218.21
Sonstige Vermögenswerte		95'586.04
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>63'402'805.64</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-243'474.10</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>63'159'331.54</b>
Klasse CHF	62'843'417.84	
Klasse EUR	315'913.70	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse CHF	360'505.32	
Klasse EUR	1'160.05	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>174.32</b>
<b>Klasse EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>282.67</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 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 01.01.2024 bis 30.06.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	24'219.36	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'430'611.04	
Sonstige Erträge	19'034.37	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	326.99	
<b>Total Erträge</b>		<b>1'474'191.76</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-377'189.22	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-31'444.62	
Aufwendungen für die Verwaltung	-48'122.20	
Revisionsaufwand	-3'530.60	
Sonstige Aufwendungen	-14'050.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6'194.27	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-480'530.95</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>993'660.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'200'574.85
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-3'206'914.04</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'463'165.89
<b>Gesamterfolg</b>		<b>5'256'251.85</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

### Klasse CHF

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>60'365'542.88</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'741'369.41
Gesamterfolg	5'219'244.37
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>62'843'417.84</b>

### Klasse EUR

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>823'798.35</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-544'892.13
Gesamterfolg	37'007.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>315'913.70</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

### Klasse CHF

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>376'767</b>
Ausgegebene Anteile	400
Zurückgenommene Anteile	16'662
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>360'505</b>

### Klasse EUR

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'291</b>
Ausgegebene Anteile	63
Zurückgenommene Anteile	2'194
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'160</b>

## Entschädigungen

### Verwaltungsvergütung

0.15 % p. a., mind. CHF 35'000.-, max. CHF 130'000.-

### Vermögensverwaltungsvergütung

1.20 % p. a.

### Verwahrstellenvergütung

max. 0.10 % p. a.

### Service Fee

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

### Total Expense Ratio (TER)

1.50 % p. a. Klasse CHF  
1.50 % p. a. Klasse EUR

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 14'623.15 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Belgien</b>								
	EUR							
Akt Agfa-Gevaert NV		820'997			820'997	1.11	881'117	1.40 %
Akt Bpost SA de Droit Public		371'543			371'543	3.02	1'082'782	1.71 %
<b>Total</b>							<b>1'963'899</b>	<b>3.11 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>1'963'899</b>	<b>3.11 %</b>
<b>Dänemark</b>								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		970		970	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Dänemark</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	EUR							
Akt Bilfinger SE		77'961		7'000	70'961	49.10	3'356'664	5.31 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		114'400			114'400	27.88	3'072'737	4.87 %
Akt Fuchs Petrolub SE		2'526		1'000	1'526	33.30	48'956	0.08 %
Akt Kronos AG		14'068			14'068	117.20	1'588'425	2.51 %
Akt Wacker Chemie AG			23'300		23'300	101.80	2'285'127	3.62 %
Namakt Bayer AG		73'100			73'100	26.38	1'857'799	2.94 %
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		253'128			253'128	6.62	1'613'157	2.55 %
Vorz-Namakt Fuchs Petrolub SE		23'931		7'781	16'150	42.68	664'054	1.05 %
<b>Total</b>							<b>14'486'920</b>	<b>22.94 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>14'486'920</b>	<b>22.94 %</b>
<b>Finnland</b>								
	EUR							
Akt Waertsilae -B-		256'917		145'000	111'917	18.00	1'940'775	3.07 %
<b>Total</b>							<b>1'940'775</b>	<b>3.07 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>1'940'775</b>	<b>3.07 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	EUR							
Act Forvia SA		141'100			141'100	11.05	1'502'770	2.38 %
Akt Elis SA		138'800			138'800	20.22	2'703'817	4.28 %
Akt Publicis Groupe SA		33'282		6'700	26'582	99.38	2'545'032	4.03 %
Akt Rubis SCA		100'745			100'745	26.26	2'548'736	4.04 %
Akt Television Francaise 1 SA		369'607			369'607	7.29	2'595'819	4.11 %
Akt Vivendi SA		210'468			210'468	9.80	1'987'096	3.15 %
Akt Atos Origin		57'000		57'000	0			
<b>Total</b>							<b>13'883'269</b>	<b>21.98 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Frankreich</b>							<b>13'883'269</b>	<b>21.98 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Future PLC		193'533	14'274		207'807	10.49	2'481'286	3.93 %
Akt Inchcape PLC		330'000	10'577		340'577	7.44	2'884'226	4.57 %
Akt Kingfisher Plc		976'461			976'461	2.49	2'765'326	4.38 %
<b>Total</b>							<b>8'130'838</b>	<b>12.87 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>8'130'838</b>	<b>12.87 %</b>
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Akt AerCapHoldings N.V.		20'339			20'339	93.20	1'705'946	2.70 %
<b>Total</b>							<b>1'705'946</b>	<b>2.70 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>1'705'946</b>	<b>2.70 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Buzzi Unicem SPA		115'463		12'500	102'963	37.58	3'727'731	5.90 %
<b>Total</b>							<b>3'727'731</b>	<b>5.90 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>3'727'731</b>	<b>5.90 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Aalberts N.V			46'127		46'127	37.92	1'685'117	2.67 %
<b>Total</b>							<b>1'685'117</b>	<b>2.67 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>1'685'117</b>	<b>2.67 %</b>
<b>Österreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Andritz AG		51'641			51'641	57.85	2'878'092	4.56 %
Akt Wienerberger AG		103'000			103'000	30.96	3'072'167	4.86 %
<b>Total</b>							<b>5'950'259</b>	<b>9.42 %</b>
<b>Total Österreich</b>							<b>5'950'259</b>	<b>9.42 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Akt Adecco SA		86'803			86'803	29.82	2'588'465	4.10 %
Akt The Swatch Group AG		9'737			9'737	184.05	1'792'095	2.84 %
Namakt EFG International		168'762		15'000	153'762	13.22	2'032'734	3.22 %
Namakt SoftwareONE Holding AG			31'429		31'429	16.90	531'150	0.84 %
<b>Total</b>							<b>6'944'444</b>	<b>11.00 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>6'944'444</b>	<b>11.00 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Fossil Group Inc		510'007			510'007	1.44	660'935	1.05 %
Akt Pitney Bowes Inc		416'707			416'707	5.08	1'905'085	3.02 %
Akt Anywhere Real Estate Inc		265'011		265'011	0			
<b>Total</b>							<b>2'566'019</b>	<b>4.06 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>2'566'019</b>	<b>4.06 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>62'985'218</b>	<b>99.72 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>62'985'218</b>	<b>99.72 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>62'985'218</b>	<b>99.72 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							322'001	0.51 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>322'001</b>	<b>0.51 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>95'586</b>	<b>0.15 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2024</b>							<b>63'402'806</b>	<b>100.39 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-243'474</b>	<b>-0.39 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2024</b>							<b>63'159'332</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF					360'505.321000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR					1'160.053000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF</b>						<b>CHF</b>	<b>174.32</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>282.67</b>	
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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

BWM AG  
Korporationsweg 13c  
8832 Wilen b. Wollerau, Schweiz  
Telefon +41 44 206 40 80  
Internet [www.bwm.ch](http://www.bwm.ch)  
E-mail [bwm@bwm.ch](mailto:bwm@bwm.ch)

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein