

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

Fructus Value Capital Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen	6
Fondsdaten.....	7
Vermögensrechnung per 30.06.2024	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024.....	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	10
Entschädigungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Adressen	15

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	Früh & Partner Vermögensverwaltung AG, Vaduz
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Kontaktstelle für Österreich	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.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Währungstabelle

				EUR
Grossbritannien	GBP	1	=	1.181502
Russische Föderation	RUB	100	=	1.100580
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.934143

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite und eines langfristigen Kapitalwachstums.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der OGAW sein Vermögen mehrheitlich in Anleihen unterschiedlicher Branchen, Länder und Sektoren. Ferner können andere zugelassene Vermögenswerte erworben werden.

Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	117'095	15.2	129.65	keine	29.65 %
31.12.2021	252'576	34.0	134.76	4.00	7.14 %
31.12.2022	306'147	33.6	109.73	4.00	-15.77 %
31.12.2023	328'374	38.3	116.68	4.00	10.19 %
30.06.2024	358'664	42.1	117.36	4.00	4.06 %

Klasse Estably

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
12.03.2021	38'548	3.8	100.00	
31.12.2021	114'004	12.0	105.58	5.58 %
31.12.2022	113'395	10.2	89.61	-15.13 %
31.12.2023	125'840	12.5	99.52	11.06 %
30.06.2024	135'429	14.1	104.06	4.56 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	59'168	7.7	129.71	29.71 %
31.12.2021	117'439	16.3	138.97	7.14 %
31.12.2022	145'848	17.1	117.06	-15.77 %
31.12.2023	192'966	24.9	128.99	10.19 %
30.06.2024	230'558	30.9	134.23	4.06 %

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

13. März 2020

Erstausgabepreis

Klasse A	EUR 100.00
Klasse Estably	EUR 100.00
Klasse T	EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 87'130'105.98 (30.06.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse A

52 066 511 / LI0520665113

Valorenummer / ISIN Klasse Estably

59 981 199 / LI0599811994

Valorenummer / ISIN Klasse T

52 066 512 / LI0520665121

Bewertung

Zweiwöchentlich und per Ende Quartal

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse Estably	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	keiner
Klasse Estably	keiner
Klasse T	keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse Estably	keiner
Klasse T	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		4'961'633.39
Wertpapiere		81'471'451.15
Derivative Finanzinstrumente		-463'165.62
Sonstige Vermögenswerte		1'341'206.20
Gesamtvermögen		87'311'125.12
Verbindlichkeiten		-181'019.14
Nettovermögen		87'130'105.98
Klasse A	42'091'332.11	
Klasse Estably	14'092'070.17	
Klasse T	30'946'703.70	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	358'664.03	
Klasse Estably	135'429.45	
Klasse T	230'558.14	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	117.36
Klasse Estably	EUR	104.06
Klasse T	EUR	134.23

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 27'214'390 Verkauf USD 30'000'000 Termin 21.03.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 30'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.23 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	70'835.73	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'551'026.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	159'324.70	
Total Erträge		2'781'187.17
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-255'986.03	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-21'002.94	
Aufwendungen für die Verwaltung	-42'642.32	
Sonstige Aufwendungen	-10'165.94	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-45'853.99	
Total Aufwand		-375'651.22
Nettoertrag		2'405'535.95
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-235'550.05
Realisierter Erfolg		2'169'985.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'245'260.57
Gesamterfolg		3'415'246.47

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'313'398.49
Ausschüttung	-1'425'930.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'551'989.85
Gesamterfolg	1'651'874.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42'091'332.11

Klasse Estably

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'523'674.95
Saldo aus dem Anteilverkehr	965'923.21
Gesamterfolg	602'472.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'092'070.17

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'891'081.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'894'722.16
Gesamterfolg	1'160'900.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30'946'703.70

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	328'374
Ausgegebene Anteile	35'994
Zurückgenommene Anteile	5'704
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	358'664

Klasse Estably

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	125'840
Ausgegebene Anteile	20'335
Zurückgenommene Anteile	10'746
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	135'429

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	192'966
Ausgegebene Anteile	52'981
Zurückgenommene Anteile	15'389
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	230'558

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 0.19 % p. a. zzgl. max. CHF 25'000.- p. a.

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 0.75 % Klasse A und T
max. 0.00 % Klasse Estably

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

0.97 % p. a. Klasse A
0.00 % p. a. Klasse Estably
0.97 % p. a. Klasse T

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung 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 EUR 3'029.29 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
1.75% Nts Canary 2021-07.04.26		1'900'000			1'900'000	88.25	1'676'845	1.92 %
2.25% DIC Asset AG 2021-22.09.26		1'200'000	900'000		2'100'000	40.00	840'000	0.96 %
3.95% Grenke Finance PLC Bonds 2020-09.07.25 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	99.54	995'430	1.14 %
4.75% Altice Finco 2017-15.01.28		3'000'000			3'000'000	60.39	1'811'760	2.08 %
4% Nts The Chemours 2018-15.05.26		2'000'000			2'000'000	96.75	1'935'000	2.22 %
5.25% SoftBank Group 2015-30.7.27 Reg-S		2'500'000			2'500'000	100.50	2'512'500	2.88 %
Bonds BAWAG 2020-no fix mat		2'000'000			2'000'000	97.78	1'955'640	2.24 %
Bonds GRENKE 2017-no fix mat VR		800'000			800'000	94.00	751'976	0.86 %
Bonds GRENKE 2019-no fix mat VR		1'000'000			1'000'000	73.89	738'850	0.85 %
Nts ARD Fin 2019-30.06.27 Variable Rate		2'600'900			2'600'900	21.68	563'771	0.65 %
Nts Eurofins Scientific 2023-no fix mat		2'000'000	600'000		2'600'000	100.50	2'613'000	3.00 %
Nts Gothaer Allgem Vers 2015-30.10.45		400'000			400'000	101.03	404'140	0.46 %
Total							16'798'912	19.28 %
GBP								
Certificates Metro Bank 2023-26.06.28		600'000	600'000		1'200'000	72.56	1'028'828	1.18 %
Total							1'028'828	1.18 %
RUB								
5.9% Ministry Fin Russia 2020-12.03.31		250'000'000			250'000'000	30.81	847'626	0.97 %
Total							847'626	0.97 %
USD								
4.625% Nts DaVita 2020-01.06.30 Reg S		2'400'000	500'000		2'900'000	90.49	2'451'359	2.81 %
4.875% Nts Jeld-Wen 2017-15.12.2027		2'000'000			2'000'000	94.44	1'764'371	2.02 %
4.875% Transdigm Inc 2021-01.05.29		2'600'000			2'600'000	93.69	2'275'564	2.61 %
4.9% Ans-Bsch Inv Fn 2016-1.2.46		300'000			300'000	91.48	256'377	0.29 %
4.95% CF Industries Inc 2013-1.6.43		300'000			300'000	87.17	244'293	0.28 %
4% LGI Homes 2021-15.07.29		1'600'000	400'000		2'000'000	86.75	1'620'775	1.86 %
5.5% Nts Post Holdings 2019-15.12.29		1'800'000			1'800'000	96.40	1'620'992	1.86 %
5.5% Transdigm Inc 2019-15.11.27		800'000			800'000	98.21	733'945	0.84 %
5.65% Methanex Crp 2014-1.12.44		2'000'000			2'000'000	87.11	1'627'463	1.87 %
5.75% Nts Brookfield Pty 2019-15.05.26		1'400'000			1'400'000	97.98	1'281'356	1.47 %
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28		800'000			800'000	92.39	690'436	0.79 %
5.875% AerCap Hldg 2019-10.10.79		2'150'000			2'150'000	99.56	1'999'590	2.29 %
5% Covanta Hldng Corp 2020-01.09.30		1'200'000			1'200'000	90.24	1'011'553	1.16 %
6.25% Icahn Enter Nts 2019-15.05.26		300'000			300'000	99.17	277'903	0.32 %
6.5% Nts Energean 2021-18.05.27			2'000'000		2'000'000	98.22	1'835'030	2.11 %
6.625% Nts Jeffer Finl Gp 2013-23.10.43		600'000			600'000	104.30	584'581	0.67 %
6.625% Party City Hldg 2018-01.08.26		1'800'000			1'800'000	0.00	0	0.00 %
6.7% Con-way 2004-01.05.34		2'600'000	300'000		2'900'000	103.13	2'793'833	3.21 %
6.75% Bonds Kernel Hldg 2020-27.10.27		1'000'000			1'000'000	73.34	685'138	0.79 %
6.95% Bonds Ulker Biskuvi 2020-30.10.25		2'600'000			2'600'000	101.16	2'456'847	2.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
7.25 Bonds Intern Ptrl 202-01.02.27		2'100'000			2'100'000	97.94	1'921'367	2.21 %
7.375% Nts CCO Holdings 2023-03.03.31		2'000'000	700'000		2'700'000	98.71	2'489'649	2.86 %
7.5% Alliance Res Op Part 2017-01.05.25		2'047'000			2'047'000	100.00	1'912'190	2.19 %
7.5% HCA Inc 1995-15.11.95		2'400'000	400'000		2'800'000	107.35	2'807'924	3.22 %
7.5% Uber Tech 2019-15.09.27 Reg S		1'400'000			1'400'000	101.94	1'333'184	1.53 %
7% Cimpres PLC 2018-15.06.26		2'050'000			2'050'000	99.83	1'911'718	2.19 %
7% Nts Carlyle Aviat 2021-15.10.24		1'000'000			1'000'000	99.48	929'332	1.07 %
8.5% Nts Enova 2018-15.09.25		1'500'000			1'500'000	100.18	1'403'680	1.61 %
8% Nts Ally Financial 2009-01.11.31		1'500'000			1'500'000	110.66	1'550'638	1.78 %
9.25% Nts Credit Accep 2023-15.12.28		700'000	1'000'000		1'700'000	105.77	1'679'672	1.93 %
Algonquin Powr&Uts 2022-18.01.82		1'950'000			1'950'000	91.43	1'665'505	1.91 %
Nts Carvana 2023-01.05.28		281'000	404'533		685'533	107.84	690'579	0.79 %
Nts Carvana 2023-01.06.30		421'000	267'494		688'494	109.49	704'206	0.81 %
Nts Carvana 2023-01.06.31		499'000	192'455		691'455	112.50	726'677	0.83 %
Nts FirstCash 2024-01.03.32			1'800'000		1'800'000	99.98	1'681'154	1.93 %
Nts goeasy 2023-01.12.28		1'400'000	300'000		1'700'000	106.14	1'685'501	1.93 %
TCS Fin 2021-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate		2'600'000			2'600'000	51.77	1'257'350	1.44 %
Bank of Georgia JSC Bonds 2019-no fixed maturity Reg S Fixed/Variable Rate		1'700'000		1'700'000	0			
Total							52'561'731	60.33 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							71'237'097	81.76 %
Total Obligationen							71'237'097	81.76 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
1.25% CV Just Eat Takeaw 2020-30.04.26		3'400'000			3'400'000	91.57	3'113'516	3.57 %
1.5% CV Basic-Fit 2021-17.06.28 Reg S			1'800'000		1'800'000	90.52	1'629'288	1.87 %
Total							4'742'804	5.44 %
USD								
0.25% CV Opendoor Tech 2021-15.08.26		2'400'000			2'400'000	80.94	1'814'740	2.08 %
1.125% CV Nts Cable One 2022-15.03.28		1'000'000			1'000'000	74.52	696'160	0.80 %
4% CV Nts iQIYI 2020-15.12.26		2'200'000			2'200'000	99.31	2'040'933	2.34 %
5.125% CV Trinseo Mat Opr Nts 01.04.29		2'600'000			2'600'000	38.69	939'716	1.08 %
Total							5'491'550	6.30 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							10'234'354	11.75 %
Total Wandelobligationen							10'234'354	11.75 %
Total Wertpapiere							81'471'451	93.51 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2025			27'214'390	30'000'000			-463'166	-0.53 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2024			18'177'036	20'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-463'166	-0.53 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-463'166	-0.53 %
Bankguthaben								

Bankguthaben auf Sicht		4'961'633	5.69 %
Total Bankguthaben		4'961'633	5.69 %
<hr/>			
Sonstige Vermögenswerte		1'341'206	1.54 %
<hr/>			
Gesamtvermögen per 30.06.2024		87'311'125	100.21 %
Verbindlichkeiten		-181'019	-0.21 %
Nettovermögen per 30.06.2024		87'130'106	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	358'664.027000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Estably	135'429.450000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T	230'558.135000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A		EUR	117.36
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Estably		EUR	104.06
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T		EUR	134.23
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			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
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

Früh & Partner Vermögensverwaltung AG
Schaanerstrasse 29
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein