

# Fructus Value Capital Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

# 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 30.06.2023 .....	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 .....	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	10
Entschädigungen .....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	12
Adressen .....	15

## 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 <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<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 <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	Früh & Partner Vermögensverwaltung AG, Vaduz
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<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.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://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 bewertungsmodellen 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 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 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 unzuweckmässig 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	=	1.165121
Russische Föderation	RUB	100	=	1.033596
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.920301

## 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
13.03.2020	62'045	6.2	100.00		
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 %
30.06.2023	312'340	35.0	111.93	4.00	5.71 %

### 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 %
30.06.2023	116'234	11.1	95.07	6.09 %

### Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
13.03.2020	31'850	3.2	100.00	
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 %
30.06.2023	160'420	19.9	123.75	5.72 %

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 65'862'870.79 (30.06.2023)

### 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 30.06.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		2'160'530.09
Wertpapiere		63'215'581.65
Derivative Finanzinstrumente		-140'522.31
Sonstige Vermögenswerte		774'519.13
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>66'010'108.56</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-147'237.77</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>65'862'870.79</b>
Klasse A	34'960'862.01	
Klasse Estably	11'050'536.49	
Klasse T	19'851'472.29	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	312'339.77	
Klasse Estably	116'234.25	
Klasse T	160'419.64	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>111.93</b>
<b>Klasse Estably</b>	<b>EUR</b>	<b>95.07</b>
<b>Klasse T</b>	<b>EUR</b>	<b>123.75</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 18'194'902      Verkauf USD 20'000'000      Termin 21.09.2023

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD      20'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.97 %.

#### Wertpapierleihe

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



## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	24'974.22	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'785'805.48	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	55'707.06	
<b>Total Erträge</b>		<b>1'866'486.76</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-198'725.80	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-20'831.45	
Aufwendungen für die Verwaltung	-41'650.41	
Revisionsaufwand	-3'825.06	
Sonstige Aufwendungen	-8'247.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14'450.57	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-287'730.29</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>1'578'756.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		96'395.78
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>1'675'152.25</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'875'882.34
<b>Gesamterfolg</b>		<b>3'551'034.59</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Klasse A

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>33'593'111.50</b>
Ausschüttung	-1'231'980.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	685'835.49
Gesamterfolg	1'913'895.68
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34'960'862.01</b>

### Klasse Estably

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>10'161'394.48</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	265'947.41
Gesamterfolg	623'194.60
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'050'536.49</b>

### Klasse T

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>17'073'491.79</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'764'036.19
Gesamterfolg	1'013'944.31
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19'851'472.29</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Klasse A

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>306'147</b>
Ausgegebene Anteile	10'201
Zurückgenommene Anteile	4'008
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>312'340</b>

### Klasse Estably

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>113'395</b>
Ausgegebene Anteile	9'225
Zurückgenommene Anteile	6'386
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>116'234</b>

### Klasse T

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>145'848</b>
Ausgegebene Anteile	15'956
Zurückgenommene Anteile	1'384
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>160'420</b>

## 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)

0.98 % p. a. Klasse A

0.23 % p. a. Klasse Estably

0.98 % 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 1'161.56 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
3.95% Grenke Finance PLC Bonds 2020-09.07.25 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	95.49	954'860	1.45 %
4.75% Altice Finco 2017-15.01.28		2'600'000			2'600'000	66.73	1'734'928	2.63 %
4% Nts The Chemours 2018-15.05.26		2'000'000			2'000'000	92.64	1'852'800	2.81 %
5.25% SoftBank Group 2015-30.7.27 Reg-S		2'500'000			2'500'000	95.33	2'383'350	3.62 %
Bonds BAWAG 2020-no fix mat			1'200'000		1'200'000	70.00	840'000	1.28 %
Bonds GRENKE 2017-no fix mat VR		800'000			800'000	94.99	759'928	1.15 %
Bonds GRENKE 2019-no fix mat VR		1'000'000			1'000'000	79.98	799'830	1.21 %
Nts ARD Fin 2019-30.06.27 Variable Rate		2'600'900			2'600'900	77.29	2'010'262	3.05 %
Nts Eurofins Scientific 2023-no fix mat			1'200'000		1'200'000	99.87	1'198'488	1.82 %
Nts Gothaer Allgem Vers 2015-30.10.45		400'000			400'000	100.70	402'784	0.61 %
<b>Total</b>							<b>12'937'230</b>	<b>19.64 %</b>
<b>GBP</b>								
Bonds Metro Bank 2018-26.06.28		800'000			800'000	62.22	579'969	0.88 %
<b>Total</b>							<b>579'969</b>	<b>0.88 %</b>
<b>RUB</b>								
5.9% Ministry Fin Russia 2020-12.03.31		250'000'000			250'000'000	38.79	1'002'343	1.52 %
<b>Total</b>							<b>1'002'343</b>	<b>1.52 %</b>
<b>USD</b>								
4.625% Nts DaVita 2020-01.06.30 Reg S		2'400'000			2'400'000	85.87	1'896'609	2.88 %
4.875% Nts Jeld-Wen 2017-15.12.2027		2'000'000			2'000'000	88.56	1'630'093	2.47 %
4.875% Transdigm Inc 2021-01.05.29		2'600'000			2'600'000	89.58	2'143'551	3.25 %
4.9% Ans-Bsch Inv Fn 2016-1.2.46		300'000			300'000	95.21	262'868	0.40 %
4.95% CF Industries Inc 2013-1.6.43		300'000			300'000	86.56	238'978	0.36 %
4% LGI Homes 2021-15.07.29		1'600'000			1'600'000	83.58	1'230'715	1.87 %
5.125% Nts Credit Accep 2019-31.12.24		700'000			700'000	97.10	625'542	0.95 %
5.375% goeasy Nts 2019-01.12.24		600'000			600'000	96.94	535'295	0.81 %
5.5% Transdigm Inc 2019-15.11.27		800'000			800'000	94.57	696'248	1.06 %
5.65% Methanex Crp 2014-1.12.44		2'000'000			2'000'000	82.20	1'513'068	2.30 %
5.75% Nts Brookfield Ppty 2019-15.05.26		1'400'000			1'400'000	91.66	1'180'968	1.79 %
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28		800'000			800'000	91.89	676'525	1.03 %
5.875% AerCap Hldg 2019-10.10.79		2'000'000	150'000		2'150'000	94.67	1'873'107	2.84 %
5% Covanta Hldng Corp 2020-01.09.30		1'200'000			1'200'000	84.99	938'575	1.43 %
6.25% Icahn Enter Nts 2019-15.05.26		300'000			300'000	91.11	251'543	0.38 %
6.625% Nts Jeffer Finl Gp 2013-23.10.43		600'000			600'000	98.35	543'053	0.82 %
6.625% Party City Hldg 2018-01.08.26		1'800'000			1'800'000	0.88	14'578	0.02 %
6.7% Con-way 2004-01.05.34		2'600'000			2'600'000	99.81	2'388'237	3.63 %
6.75% Bonds Kernel Hldg 2020-27.10.27		2'000'000			2'000'000	66.06	1'215'994	1.85 %
6.95% Bonds Ulker Biskuvi 2020-30.10.25		2'600'000			2'600'000	89.90	2'151'065	3.27 %
7.25 Bonds Intern Ptrl 202-01.02.27			600'000		600'000	93.57	516'659	0.78 %
7.375% Nts CCO Holdings 2023-03.03.31			2'000'000		2'000'000	97.45	1'793'741	2.72 %
7.5% Alliance Res Op Part 2017-01.05.25		2'400'000			2'400'000	99.96	2'207'752	3.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
7.5% HCA Inc 1995-15.11.95		2'400'000			2'400'000	111.24	2'457'006	3.73 %
7.5% Uber Tech 2019-15.09.27 Reg S		1'400'000			1'400'000	102.43	1'319'718	2.00 %
7% Cimpres PLC 2018-15.06.26			2'050'000		2'050'000	90.76	1'712'238	2.60 %
7% Nts Carlyle Aviat 2021-15.10.24		1'000'000			1'000'000	90.01	828'391	1.26 %
8.5% Nts Enova 2018-15.09.25		1'500'000			1'500'000	97.32	1'343'511	2.04 %
8% Nts Ally Financial 2009-01.11.31		1'500'000			1'500'000	104.02	1'436'006	2.18 %
Bank of Georgia JSC Bonds 2019-no fixed maturity Reg S Fixed/Variable Rate		1'700'000			1'700'000	98.86	1'546'677	2.35 %
Nts Carvana 2020-01.10.28 Reg S		1'800'000			1'800'000	58.37	966'891	1.47 %
TCS Fin 2021-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate		2'600'000			2'600'000	41.48	992'431	1.51 %
7% Cimpres PLC 2018-15.06.26		2'050'000		2'050'000	0			
<b>Total</b>							<b>39'127'632</b>	<b>59.41 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>53'647'173</b>	<b>81.45 %</b>
<b>Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
Nts Banco Santander 2017without FixMat.		600'000	200'000		800'000	96.00	768'000	1.17 %
Nts UniCredit 2017-without FixMat.		200'000		200'000	0			
<b>Total</b>							<b>768'000</b>	<b>1.17 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>768'000</b>	<b>1.17 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>54'415'173</b>	<b>82.62 %</b>
<b>Wandelobligationen</b>								
<b>Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
1.25% CV Just Eat Takeaw 2020-30.04.26		3'400'000			3'400'000	83.50	2'838'898	4.31 %
<b>Total</b>							<b>2'838'898</b>	<b>4.31 %</b>
<b>USD</b>								
0.25% CV Opendoor Tech 2021-15.08.26		2'400'000			2'400'000	69.20	1'528'503	2.32 %
0% CV Nts Wix.com 2019-01.07.23		680'000			680'000	99.87	624'979	0.95 %
4% CV Nts iQIYI 2020-15.12.26		2'200'000			2'200'000	93.77	1'898'466	2.88 %
5.125% Trinseo Mat Opr Nts 2021-01.04.29		2'600'000			2'600'000	47.86	1'145'234	1.74 %
5.375% Trinseo Mat Opr Nts 2017-01.09.25		1'000'000			1'000'000	83.05	764'329	1.16 %
<b>Total</b>							<b>5'961'510</b>	<b>9.05 %</b>
<b>Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>8'800'408</b>	<b>13.36 %</b>
<b>Wandelobligationen, nicht kotiert</b>								
<b>USD</b>								
1.875% CV Bonds Ozon 2021-24.02.26		1'000'000		1'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Wandelobligationen, nicht kotiert</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Wandelobligationen</b>							<b>8'800'408</b>	<b>13.36 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>63'215'582</b>	<b>95.98 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %	
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>									
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.09.2023			18'194'902	20'000'000			-140'522	-0.21 %	
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.06.2023			18'537'279	20'000'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2023			18'678'331	20'000'000					
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-140'522</b>	<b>-0.21 %</b>	
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-140'522</b>	<b>-0.21 %</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
Bankguthaben auf Sicht							2'160'530	3.28 %	
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>2'160'530</b>	<b>3.28 %</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>774'519</b>	<b>1.18 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2023</b>								<b>66'010'109</b>	<b>100.22 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-147'238</b>	<b>-0.22 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2023</b>								<b>65'862'871</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					312'339.773000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Estably					116'234.250000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					160'419.640000				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>						<b>EUR</b>	<b>111.93</b>		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Estably</b>						<b>EUR</b>	<b>95.07</b>		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T</b>						<b>EUR</b>	<b>123.75</b>		
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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5  
9001 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