

# Classic Global Equity Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2021

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	4
Währungstabelle.....	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	6
Fondsdaten.....	7
Vermögensrechnung per 30.06.2021 .....	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2021.....	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 .....	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 .....	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 .....	9
Entschädigungen .....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	11
Adressen .....	14

## 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 (ab 18. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 17. Mai 2021)
<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>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

## 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.

## 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. 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 Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 18. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

## Währungstabelle

				CHF
Dänemark	DKK	100	=	14.765606
EWU	EUR	1	=	1.098000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.279646
Norwegen	NOK	100	=	10.794656
Schweden	SEK	100	=	10.859460
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.923931

## 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.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2017	1'352'663	911.8	674.05	17.26 %
31.12.2018	1'283'585	664.5	517.70	-23.20 %
31.12.2019	1'113'354	647.5	581.60	12.34 %
31.12.2020	830'096	441.9	532.30	-8.48 %
30.06.2021	732'047	492.0	672.05	26.25 %

*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 491'960'109.90 (30.06.2021)

**Valorennummer / 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 30.06.2021

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		2'951'597.18
Wertpapiere		490'025'915.76
Sonstige Vermögenswerte		703'399.02
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>493'680'911.96</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-1'720'802.06</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>491'960'109.90</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	732'046.95	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>672.05</b>	

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2021 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 01.01.2021 bis 30.06.2021

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'755.66	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	8'521'498.99	
Sonstige Erträge	341'273.21	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'399.29	
<b>Total Erträge</b>		<b>8'872'927.15</b>
Passivzinsen	-2'641.24	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-3'214'371.62	
Revisionsaufwand	-7'981.36	
Sonstige Aufwendungen	-30'821.08	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-108'872.60	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-3'364'687.90</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>5'508'239.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-16'097'796.64
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-10'589'557.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		123'043'634.99
<b>Gesamterfolg</b>		<b>112'454'077.60</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 3'214'371.62 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsvergütung	50'541.14
Vermögensverwaltungsvergütung	2'949'340.13
Verwahrstellenvergütung	214'490.35

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>441'863'674.64</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-62'357'642.34
Gesamterfolg	112'454'077.60
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>491'960'109.90</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>830'096</b>
Ausgegebene Anteile	6'482
Zurückgenommene Anteile	104'531
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>732'047</b>

## 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)

1.31 % 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 265'719.92 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Agfa-Gevaert NV		5'647'498		419'497	5'228'001	3.92	22'473'451	4.57 %
<b>Total</b>							<b>22'473'451</b>	<b>4.57 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>22'473'451</b>	<b>4.57 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Bilfinger SE		783'707		78'926	704'781	25.24	19'531'962	3.97 %
Akt CECONOMY AG		3'033'656			3'033'656	4.12	13'710'208	2.79 %
Akt Duerr AG		444'614		4'000	440'614	32.08	15'520'117	3.15 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		434'000	23'000		457'000	43.99	22'076'075	4.49 %
Akt Kronen AG		154'690		15'164	139'526	75.35	11'543'586	2.35 %
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		1'274'208		29'288	1'244'920	16.77	22'930'119	4.66 %
<b>Total</b>							<b>105'312'067</b>	<b>21.41 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>105'312'067</b>	<b>21.41 %</b>
<b>Finnland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Waertsilae -B-		754'150	728'528	262'400	1'220'278	12.52	16'768'414	3.41 %
<b>Total</b>							<b>16'768'414</b>	<b>3.41 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>16'768'414</b>	<b>3.41 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Act Faurecia SA			327'000		327'000	41.37	14'853'733	3.02 %
Akt Atos Origin			182'222		182'222	51.30	10'264'091	2.09 %
Akt Eutelsat Communications		1'691'934			1'691'934	9.85	18'306'205	3.72 %
Akt Quadient SA		1'097'444		212'328	885'116	25.34	24'626'866	5.01 %
Akt Television Francaise 1 SA		2'427'585			2'427'585	8.53	22'723'288	4.62 %
Akt Vivendi SA		460'024			460'024	28.33	14'309'663	2.91 %
<b>Total</b>							<b>105'083'846</b>	<b>21.36 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>105'083'846</b>	<b>21.36 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Compass Group PLC		957'161		630'000	327'161	15.22	6'371'857	1.30 %
Akt Kingfisher Plc		5'372'909		508'645	4'864'264	3.65	22'688'434	4.61 %
Akt AA PLC		18'774'753		18'774'753	0			
Akt Aggreko PLC		2'550'315		2'550'315	0			
<b>Total</b>							<b>29'060'291</b>	<b>5.91 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>29'060'291</b>	<b>5.91 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Akt AerCapHoldings N.V.		453'533		57'000	396'533	51.21	18'761'763	3.81 %
<b>Total</b>							<b>18'761'763</b>	<b>3.81 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>18'761'763</b>	<b>3.81 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ANIMA Holding		3'729'922		925'000	2'804'922	4.19	12'907'460	2.62 %
Akt Buzzi Unicem SPA			819'684		819'684	22.37	20'133'292	4.09 %
Akt Unipol Gruppo Finanziario SpA post raggruppamento		4'062'079			4'062'079	4.59	20'481'067	4.16 %
<b>Total</b>							<b>53'521'819</b>	<b>10.88 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>53'521'819</b>	<b>10.88 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Randstad Holding NV		263'392		263'392	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Österreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Andritz AG		410'264		20'000	390'264	47.38	20'302'798	4.13 %
<b>Total</b>							<b>20'302'798</b>	<b>4.13 %</b>
<b>Total Österreich</b>							<b>20'302'798</b>	<b>4.13 %</b>
<b>Portugal</b>								
	<b>EUR</b>							
Namakt Sonae SGPS SA			13'166'285		13'166'285	0.80	11'565'265	2.35 %
<b>Total</b>							<b>11'565'265</b>	<b>2.35 %</b>
<b>Total Portugal</b>							<b>11'565'265</b>	<b>2.35 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Akt The Swatch Group AG		17'376			17'376	317.40	5'515'142	1.12 %
Namakt EFG International		2'322'659		27'000	2'295'659	7.59	17'424'052	3.54 %
Namakt Credit Suisse Group		1'348'805		1'348'805	0			
<b>Total</b>							<b>22'939'194</b>	<b>4.66 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>22'939'194</b>	<b>4.66 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Fossil Group Inc		2'429'598	119'819	768'570	1'780'847	14.28	23'496'023	4.78 %
Akt H & R Block Inc		952'000	177'833	350'000	779'833	23.48	16'917'619	3.44 %
Akt Kelly Services Inc -A- Non-Voting		1'201'799		9'100	1'192'699	23.97	26'414'259	5.37 %
Akt Pitney Bowes Inc		1'826'928	561'582	240'000	2'148'510	8.77	17'409'108	3.54 %
<b>Total</b>							<b>84'237'008</b>	<b>17.12 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>84'237'008</b>	<b>17.12 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>490'025'916</b>	<b>99.61 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Aktien</b>							490'025'916	99.61 %
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>USD</b>								
3.625% NCL Corp Nts 2019-15.12.2024 Reg S		1'600'000		1'600'000	0			
<b>Total</b>							0	0.00 %
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							0	0.00 %
<b>Total Obligationen</b>							0	0.00 %
<b>Total Wertpapiere</b>							490'025'916	99.61 %
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Optionen</b>								
<b>USD</b>								
PUT S&P 500 Indices 02/2021 USD 3800			285	285	0			
PUT S&P 500 Indices 06/2021 USD 3900			335	335	0			
<b>Total</b>							0	0.00 %
<b>Total Optionen</b>							0	0.00 %
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							0	0.00 %
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							2'951'597	0.60 %
<b>Total Bankguthaben</b>							2'951'597	0.60 %
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							703'399	0.14 %
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2021</b>							493'680'912	100.35 %
<b>Verbindlichkeiten</b>							-1'720'802	-0.35 %
<b>Nettovermögen per 30.06.2021</b>							491'960'110	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					732'046.953000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						CHF	672.05	
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  
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](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

Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland