

Classic Value 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.....	8
Vermögensrechnung per 30.06.2021	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2021.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021	10
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021	11
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 (ab 18. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 17. Mai 2021)
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	BWM AG, Wilen b. Wollerau
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Informationsstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
Zahlstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

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.

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 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 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2017	856'850	157.1	183.30	13.67 %
31.12.2018	734'046	102.6	139.75	-23.76 %
31.12.2019	669'419	111.2	166.15	18.89 %
31.12.2020	472'802	74.8	158.25	-4.75 %
30.06.2021	445'301	91.3	205.10	29.61 %

Klasse EUR					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
31.12.2017	6'656	1.9	243.23	4.29 %	
31.12.2018	6'373	1.4	192.91	-20.69 %	
31.12.2019	5'009	1.3	238.91	23.85 %	
31.12.2020	3'701	0.9	228.87	-4.20 %	
30.06.2021	5'227	1.7	291.82	27.50 %	

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 93'011'939.36 (30.06.2021)

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 30.06.2021

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'993'681.59
Wertpapiere		91'118'845.87
Sonstige Vermögenswerte		291'424.87
Gesamtvermögen		93'403'952.33
Verbindlichkeiten		-392'012.97
Nettovermögen		93'011'939.36
Klasse CHF	91'337'043.17	
Klasse EUR	1'674'896.19	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF	445'301.06	
Klasse EUR	5'227.24	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF	CHF	205.10
Klasse EUR	EUR	291.82

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 Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'519'837.51	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	813.17	
Total Erträge		1'520'650.68
Passivzinsen	-269.44	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-640'743.75	
Revisionsaufwand	-5'784.07	
Sonstige Aufwendungen	-26'009.76	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'122.71	
Total Aufwand		-674'929.73
Nettoertrag		845'720.95
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'228'610.88
Realisierter Erfolg		3'074'331.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		19'052'508.60
Gesamterfolg		22'126'840.43

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 640'743.75 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsvergütung	64'356.50
Vermögensverwaltungsvergütung	533'037.65
Verwahrstellenvergütung	43'349.60

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Klasse CHF

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	74'822'618.03
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'390'571.44
Gesamterfolg	21'904'996.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	91'337'043.17

Klasse EUR

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	914'932.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	538'119.56
Gesamterfolg	221'843.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'674'896.19

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Klasse CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	472'802
Ausgegebene Anteile	6'379
Zurückgenommene Anteile	33'880
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	445'301

Klasse EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'701
Ausgegebene Anteile	3'468
Zurückgenommene Anteile	1'942
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	5'227

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 53'051.93 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Agfa-Gevaert NV		888'717			888'717	3.91	3'820'301	4.11 %
Akt Bpost SA de Droit Public		256'252	115'291		371'543	10.09	4'116'258	4.43 %
Total							7'936'559	8.53 %
Total Belgien							7'936'559	8.53 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bilfinger SE		124'027			124'027	25.24	3'437'225	3.70 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		72'000	18'400		90'400	43.99	4'366'908	4.69 %
Akt Krones AG		25'032		1'314	23'718	75.35	1'962'292	2.11 %
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		235'628			235'628	16.77	4'340'020	4.67 %
Total							14'106'446	15.17 %
Total Deutschland							14'106'446	15.17 %
Finnland								
	EUR							
Akt Waertsilae -B-		298'217		40'000	258'217	12.52	3'548'281	3.81 %
Total							3'548'281	3.81 %
Total Finnland							3'548'281	3.81 %
Frankreich								
	EUR							
Act Faurecia SA			69'000		69'000	41.37	3'134'274	3.37 %
Akt Atos Origin			47'000		47'000	51.30	2'647'388	2.85 %
Akt Eutelsat Communications		300'172	33'300		333'472	9.85	3'608'064	3.88 %
Akt Publicis Groupe SA		68'500			68'500	53.94	4'056'989	4.36 %
Akt Television Francaise 1 SA		369'607			369'607	8.53	3'459'688	3.72 %
Akt Vivendi SA		105'868			105'868	28.33	3'293'166	3.54 %
Total							20'199'569	21.72 %
Total Frankreich							20'199'569	21.72 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Compass Group PLC		191'700			191'700	15.22	3'733'590	4.01 %
Akt Kingfisher Plc		1'016'844		100'000	916'844	3.65	4'276'444	4.60 %
Akt Aggreko PLC		484'965		484'965	0			
Total							8'010'034	8.61 %
Total Grossbritannien							8'010'034	8.61 %
Irland								
	USD							
Akt AerCapHoldings N.V.		88'839			88'839	51.21	4'203'373	4.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							4'203'373	4.52 %
Total Irland							4'203'373	4.52 %
Italien								
	EUR							
Akt Buzzi Unicem SPA			152'000		152'000	22.37	3'733'464	4.01 %
Akt Unipol Gruppo Finanziario SpA post raggruppamento		702'191			702'191	4.59	3'540'458	3.81 %
Total							7'273'922	7.82 %
Total Italien							7'273'922	7.82 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Randstad Holding NV		52'274		52'274	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Österreich								
	EUR							
Akt Andritz AG		79'741			79'741	47.38	4'148'385	4.46 %
Total							4'148'385	4.46 %
Total Österreich							4'148'385	4.46 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Adecco SA		51'733			51'733	62.86	3'251'936	3.50 %
Akt The Swatch Group AG		7'824			7'824	317.40	2'483'338	2.67 %
Namakt EFG International		517'039			517'039	7.59	3'924'326	4.22 %
Namakt Credit Suisse Group		256'368		256'368	0			
Total							9'659'600	10.39 %
Total Schweiz							9'659'600	10.39 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Fossil Group Inc		436'938	78'499	176'205	339'232	14.28	4'475'737	4.81 %
Akt H & R Block Inc		215'200		22'500	192'700	23.48	4'180'415	4.49 %
Akt Pitney Bowes Inc		586'707		170'000	416'707	8.77	3'376'525	3.63 %
Total							12'032'676	12.94 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							12'032'676	12.94 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							91'118'846	97.96 %
Total Aktien							91'118'846	97.96 %
Total Wertpapiere							91'118'846	97.96 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
	USD							
PUT S&P 500 Indices 02/2021 USD 3800			42	42	0			
PUT S&P 500 Indices 06/2021 USD 3900			60	60	0			
Total							0	0.00 %
Total Optionen							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'993'682	2.14 %
Total Bankguthaben							1'993'682	2.14 %
Sonstige Vermögenswerte							291'425	0.31 %
Gesamtvermögen per 30.06.2021							93'403'952	100.42 %
Verbindlichkeiten							-392'013	-0.42 %
Nettovermögen per 30.06.2021							93'011'939	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF					445'301.061000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR					5'227.237000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF						CHF	205.10	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR						EUR	291.82	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich

Zahlstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich