



# Halbjahresbericht 2019

Classic Value Equity Fund

Aktienfonds für langfristige Vermögensbildung

# 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 30.06.2019 .....	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019 .....	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 .....	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 .....	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 .....	10
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>	Classic Fund Management AG, Austrasse 15, 9495 Triesen, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 232 37 39
<b>Verwaltungsrat</b>	lic. oec. publ. Thomas Braun lic. oec. HSG Gerhard Meier Dr. oec. HSG Hans Eggenberger
<b>Geschäftsleitung</b>	Betriebsökonom HWV Erich Müller lic. oec. HSG Gerhard Meier
<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>	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
<b>Informationsstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
<b>Zahlstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Die massgebenden Dokumente (wie Prospekt, wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht) können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft oder beim Vertreter in der Schweiz oder dem Vertreter in Deutschland angefordert werden.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.classicfund.li](http://www.classicfund.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.

## 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren 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.

## Währungstabelle

				<b>CHF</b>
Dänemark	DKK	100	=	14.863805
EWU	EUR	1	=	1.109509
Grossbritannien	GBP	1	=	1.239213
Norwegen	NOK	100	=	11.442054
Schweden	SEK	100	=	10.513984
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.975950

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

### Anlageeignung

Der Fonds eignet sich für langfristige Anleger. Da bei Aktien Rückschläge von über 30 % nie auszuschliessen sind, sollte der Anlagehorizont sieben Jahre oder mehr betragen, damit eine Erholung abgewartet werden kann.

### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist, einen Beitrag zur langfristigen Vermögensbildung zu leisten. Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien mit einer Marktkapitalisierung von mindestens CHF 2 Mrd., primär in Westeuropa und Nordamerika. Die Anlagen haben anspruchsvollen Auswahlkriterien nach dem Value-Stil zu genügen und werden aufgrund einer gründlichen Fundamentalanalyse ausgewählt.

### Anlagerisiko

Der Fonds konzentriert sich im Rahmen der europäischen UCITS-Richtlinie auf vergleichsweise wenige Emittenten. Die Wertentwicklung des Fonds kann daher von der Entwicklung der Aktienmärkte, in denen er investiert ist, spürbar abweichen.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2015	915'430	163.6	178.70	8.60 %
31.12.2016	1'001'380	161.5	161.25	-9.76 %
31.12.2017	856'850	157.1	183.30	13.67 %
31.12.2018	734'046	102.6	139.75	-23.76 %
30.06.2019	698'978	107.6	153.90	10.13 %

### Klasse EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2015	0	0.0	254.50	
31.12.2016	10'340	2.6	233.23	-8.36 %
31.12.2017	6'656	1.9	243.23	4.29 %
31.12.2018	6'373	1.4	192.91	-20.69 %
30.06.2019	3'985	1.0	216.24	12.09 %

*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 108'524'028.38 (30.06.2019)

### Valorennummer / ISIN Klasse CHF

1 907 790 / LI0019077903

### Valorennummer / ISIN Klasse EUR

30 488 453 / LI0304884534

### Bewertung

täglich

### Rechnungswährung

CHF

### Ausschüttung

Klasse CHF	thesaurierend
Klasse EUR	thesaurierend

### Ausgabeaufschlag

Klasse CHF	max. 2.00 % zugunsten des Vertriebs
Klasse EUR	max. 2.00 % zugunsten des Vertriebs

### Rücknahmeabschlag

Klasse CHF	keiner
Klasse EUR	keiner

### Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

### Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

### Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.06.2019

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		2'975'355.08
Wertpapiere		105'508'551.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte		304'475.57
Sonstige Vermögenswerte		147'984.72
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>108'936'366.40</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-412'338.02</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>108'524'028.38</b>
Klasse CHF	107'568'073.21	
Klasse EUR	955'955.17	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse CHF	698'978.36	
Klasse EUR	3'984.53	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>153.90</b>
<b>Klasse EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>216.24</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019

### Wertpapierleihe

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



## Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	884.92	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'656'979.73	
Sonstige Erträge	5'338.14	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-515.94	
<b>Total Erträge</b>		<b>1'662'686.85</b>
Passivzinsen	-14.40	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-766'785.93	
Revisionsaufwand	-5'784.07	
Sonstige Aufwendungen	-25'057.48	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7'538.61	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-805'180.49</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>857'506.36</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'244'426.20
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'101'932.56</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'388'311.41
<b>Gesamterfolg</b>		<b>10'490'243.97</b>
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -766'785.93 teilt sich wie folgt auf:		
<b>Gebührenart</b>		<b>CHF</b>
Verwaltungsvergütung		-664'219.57
Administration		-47'109.21
Verwahrstellenvergütung		-55'457.15

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Klasse CHF	
	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>102'580'519.80</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'380'793.36
Gesamterfolg	10'368'346.77
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>107'568'073.21</b>
Klasse EUR	
	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'387'028.23</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-552'970.26
Gesamterfolg	121'897.20
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>955'955.17</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

### Klasse CHF

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>734'046</b>
Ausgegebene Anteile	3'475
Zurückgenommene Anteile	38'543
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>698'978</b>

### Klasse EUR

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>6'373</b>
Ausgegebene Anteile	67
Zurückgenommene Anteile	2'455
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'985</b>

## Entschädigungen

---

### Verwaltungsvergütung

1.20 % p. a. Klasse CHF  
1.00 % p. a. Klasse EUR

### Administration

Klasse CHF und Klasse EUR  
0.20 % p. a. mindestens CHF 60'000, höchstens CHF 120'000

### Verwahrstellenvergütung

Klasse CHF und Klasse EUR  
0.10 % p. a.

### Performance Fee

Klasse CHF keine  
Klasse EUR 15 % der Outperformance gegenüber  
der Benchmark MSCI World Net Dividende Index  
(Ticker: NDDUWI)  
High-Watermark: Ja  
Hurdle Rate: keine

### Total Expense Ratio (TER)

1.43 % p. a. Klasse CHF  
1.24 % p. a. Klasse EUR

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

### 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 9'807.32 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2019	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		1'329'181			1'329'181	3.41	5'034'757	4.64 %
Akt Bpost SA de Droit Public		489'180			489'180	8.34	4'524'361	4.17 %
<b>Total</b>							<b>9'559'117</b>	<b>8.81 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>9'559'117</b>	<b>8.81 %</b>
<b>Bermuda</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Norwegian Cruise Line Holdings Ltd		75'086			75'086	53.63	3'930'016	3.62 %
Akt Signet Jewelers Ltd		67'757			67'757	17.88	1'182'359	1.09 %
<b>Total</b>							<b>5'112'375</b>	<b>4.71 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>5'112'375</b>	<b>4.71 %</b>
<b>Dänemark</b>								
	<b>DKK</b>							
Akt Pandora A/S		65'976			65'976	233.50	2'289'828	2.11 %
<b>Total</b>							<b>2'289'828</b>	<b>2.11 %</b>
<b>Total Dänemark</b>							<b>2'289'828</b>	<b>2.11 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Bilfinger Berger AG		134'750			134'750	28.46	4'254'950	3.92 %
Namakt Deutsche Post AG		155'576			155'576	28.90	4'988'515	4.60 %
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		221'000			221'000	13.81	3'387'459	3.12 %
<b>Total</b>							<b>12'630'924</b>	<b>11.64 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>12'630'924</b>	<b>11.64 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Sopra Steria Group SA		100			100	102.50	11'372	0.01 %
Akt Television Francaise 1 SA		373'000			373'000	9.26	3'832'222	3.53 %
Akt Vivendi SA		138'167			138'167	24.21	3'711'333	3.42 %
<b>Total</b>							<b>7'554'928</b>	<b>6.96 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>7'554'928</b>	<b>6.96 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Aggreko PLC		362'993	7'559	13'000	357'552	7.90	3'500'356	3.23 %
Akt Kingfisher Plc		1'594'370			1'594'370	2.15	4'245'917	3.91 %
Akt Millenium & Copthorne Hotels Plc		1'134'133			1'134'133	6.85	9'627'212	8.87 %
<b>Total</b>							<b>17'373'485</b>	<b>16.01 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>17'373'485</b>	<b>16.01 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Akt AerCapHoldings N.V.		88'408			88'408	52.01	4'487'516	4.14 %
<b>Total</b>							<b>4'487'516</b>	<b>4.14 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>4'487'516</b>	<b>4.14 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Banca Monte dei Paschi di Siena SPA		1'706'386			1'706'386	1.08	2'040'924	1.88 %
Akt Unipol Gruppo Finanziario SpA post raggruppamento		1'496'170		117'084	1'379'086	4.28	6'553'454	6.04 %
<b>Total</b>							<b>8'594'378</b>	<b>7.92 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>8'594'378</b>	<b>7.92 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt IWG PLC		1'014'013		60'000	954'013	3.40	4'025'477	3.71 %
<b>Total</b>							<b>4'025'477</b>	<b>3.71 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>4'025'477</b>	<b>3.71 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Randstad Holding NV		103'037		10'300	92'737	48.30	4'969'710	4.58 %
<b>Total</b>							<b>4'969'710</b>	<b>4.58 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>4'969'710</b>	<b>4.58 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt Getinge AB -B-		350'390		350'390	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Akt Adecco SA		87'955			87'955	58.66	5'159'440	4.75 %
Namakt Credit Suisse Group		545'000			545'000	11.71	6'379'225	5.88 %
Namakt EFG International		1'054'334			1'054'334	6.76	7'127'298	6.57 %
<b>Total</b>							<b>18'665'963</b>	<b>17.20 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>18'665'963</b>	<b>17.20 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Fossil Group Inc		416'619			416'619	11.50	4'675'892	4.31 %
Akt Goodyear T & Rubber Co		196'159			196'159	15.30	2'929'053	2.70 %
Akt Pitney Bowes Inc		632'000			632'000	4.28	2'639'906	2.43 %
<b>Total</b>							<b>10'244'851</b>	<b>9.44 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>10'244'851</b>	<b>9.44 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>105'508'551</b>	<b>97.22 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>105'508'551</b>	<b>97.22 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>105'508'551</b>	<b>97.22 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>								
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Cert Morgan Stanley B.V. 2019-16.04.2020 Underlying Tracker TF1			28'562		28'562	9.61	304'476	0.28 %
Cert Morgan Stanley Structured Note 2018-17.04.2019 TF1		28'562		28'562	0			
<b>Total</b>							<b>304'476</b>	<b>0.28 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>304'476</b>	<b>0.28 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>							<b>304'476</b>	<b>0.28 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>304'476</b>	<b>0.28 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Optionen</b>								
<b>EUR</b>								
PUT FTSE Italia MIB Index 01/2019 18'000		220		220	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Optionen</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							2'975'355	2.74 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>2'975'355</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								
							<b>147'985</b>	<b>0.14 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2019</b>							<b>108'936'366</b>	<b>100.38 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-412'338</b>	<b>-0.38 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2019</b>							<b>108'524'028</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF					698'978.365000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR					3'984.526000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF</b>						<b>CHF</b>	<b>153.90</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>216.24</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  
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, Postfach  
8024 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