

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

AMG Schweizer Perlen Fonds

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen	8
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 30.06.2024	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	17

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	Serafin Asset Management AG, Zug
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID / PRIIP KID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: 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. 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 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 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 LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 29. Februar 2024 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 6. März 2024 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der Anhang C "Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte" des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Anpassung der Formulierungen 9.4 resp. Art. 7 "Ausgabe von Anteilen" und 9.5 resp. Art. 8 "Rücknahme von Anteilen"

Ausgabe von Anteilen:

Bisher:

"Die Zahlung muss innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem Bewertungstag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde."

Neu:

"Die Zahlung muss innerhalb der in Anhang A „Fonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Ausgabebetag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist zu erstrecken, sofern sich die vorgesehene Frist als zu kurz erweist."

Rücknahme von Anteilen:

Bisher:

"Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des OGAW gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach Berechnung des Rücknahmepreises erfolgen."

Neu:

"Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des OGAW gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von der in Anhang A „Fonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Rücknahmetag erfolgen."

2. Wertschriftenleihe

Neu wird auf die Wertschriftenleihe verzichtet.

3. Änderung der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag:

- Bisher: T+1 / Ein Bankgeschäftstag nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
- Neu: T +2 / Zwei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

4. Anlagepolitik

Im Abschnitt Nachhaltigkeit gibt es folgende Anpassung:

Bisher: Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Fonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Neu: Maximal 20 % des Wertpapiervermögens des Fonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Weiter werden folgende Aktualisierungen mitaufgenommen:

"Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nicht berücksichtigt, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Dokuments enthalten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

5. Anpassungen im Anhang C: Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Der ESG-Ratings-Anbieter wird von Sustainalytics auf MSCI gewechselt.

Darüber hinaus beinhalten die Änderungen nicht nur ESG-Aktualisierungen, sondern erlaubt auch neu Investitionen von bis zu maximal 20% des Fondsvermögens in nicht MSCI-geratete Titel oder solche, die nachträglich in ihrem MSCI ESG Rating auf "CCC" herabgestuft wurden.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 4. März 2024 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.963400

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des OGAW ist es, mittels eines diversifizierten Portfolios eine langfristig attraktive Gesamtrendite in Schweizer Franken zu erwirtschaften.

Um dieses Ziel zu erreichen, wird das Vermögen des OGAW nach eingehender, fundamental geprägter Analyse aller zur Verfügung stehenden Informationen und unter sorgfältiger Abwägung der Chancen und Risiken in vorwiegend Beteiligungswertpapiere und sonstige, nach diesem Prospekt zulässigen Vermögenswerte investiert.

Angestrebt wird ein diversifiziertes Aktienportfolio von in der Regel 20 bis 45 Positionen. Der Hauptanlagefokus richtet sich auf Gesellschaften mit langjährigem, soliden Leistungsausweis. Solche Gesellschaften verfügen häufig über eine starke Positionierung in ihren Märkten und können auch wirtschaftlich bedingte Herausforderungen überdurchschnittlich gut meistern.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 90 % des Fondsvermögens in Schweizer Gesellschaften, deren Beteiligungswertpapiere entweder an der SIX Swiss Exchange kotiert sind oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden. Der vorwiegende Anteil der Anlagen des OGAW ist dem Small & Mid-Cap Segment zuzuweisen.

Bis max. 10 % des Fondsvermögens (nach Abzug der flüssigen Mittel) kann der OGAW auch in Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente sowie in handelbare Wandel- und Optionsanleihen, Forderungswertpapiere und -wertrechte als auch Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte anderer Länder und/oder Märkte investieren. Diese Anlagen können auch auf Fremdwährungen (aus Sicht des CHF Anlegers) lauten.

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.

Nachhaltigkeit:

Beim OGAW handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Der Asset Manager berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental / Social / Governance). Der Asset Manager wendet im Anlageprozess eine Kombination von Ausschlusskriterien (sog. Negativselektion) und ESG-Integrationsansatz an. Für die Analyse innerhalb des Nachhaltigkeitsansatzes stützt sich der Asset Manager auf Daten von ausgewählten Drittanbietern sowie im Bedarfsfall auf eigene Analysen. Ausgeschlossen sind Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles). Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Maximal 20 % des Wertpapiervermögens des Fonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nicht berücksichtigt, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Dokuments enthalten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse F

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
27.03.2023	490	0.0	100.00	
31.12.2023	1'270	0.1	104.79	4.79 %
26.04.2024	0	0.0		

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	15'887	2.8	175.13	22.13 %
31.12.2021	25'358	5.4	214.23	22.33 %
31.12.2022	54'273	8.6	159.27	-25.65 %
31.12.2023	63'336	11.0	173.70	9.06 %
30.06.2024	61'415	10.7	174.55	0.49 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	34'703	5.6	160.61	21.44 %
31.12.2021	107'144	20.9	195.40	21.66 %
31.12.2022	89'335	12.9	144.47	-26.06 %
31.12.2023	65'011	10.2	156.69	8.46 %
30.06.2024	41'227	6.5	157.03	0.22 %

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

30. November 2007

Erstausgabepreis

Klasse F	EUR 100.00
Klasse I	CHF 100.00
Klasse P	CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 17'193'607.19 (30.06.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse F

124 941 803 / LI1249418032

Valorenummer / ISIN Klasse I

3 323 661 / LI0033236618

Valorenummer / ISIN Klasse P

3 324 221 / LI0033242210

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse F	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse F	keiner
Klasse I	max. 5.00 %
Klasse P	max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse F	keiner
Klasse I	keiner
Klasse P	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		138'671.87
Wertpapiere		17'098'767.78
Gesamtvermögen		17'237'439.65
Verbindlichkeiten		-43'832.46
Nettovermögen		17'193'607.19
Klasse I	10'719'719.96	
Klasse P	6'473'887.23	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse I	61'414.59	
Klasse P	41'227.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse I	CHF	174.55
Klasse P	CHF	157.03

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 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 01.01.2024 bis 30.06.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	614.33	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	130'434.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-465.06	
Total Erträge		130'583.73
Passivzinsen	-18.87	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-65'404.03	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-6'717.23	
Aufwendungen für die Verwaltung	-13'638.02	
Revisionsaufwand	-3'729.51	
Sonstige Aufwendungen	-12'625.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'173.30	
Total Aufwand		-103'306.00
Nettoertrag		27'277.73
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-97'158.39
Realisierter Erfolg		-69'880.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		142'596.31
Gesamterfolg		72'715.65

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse F

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123'237.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	-123'596.57
Gesamterfolg	358.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Klasse I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'001'180.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	-361'073.97
Gesamterfolg	79'613.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'719'719.96

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'186'779.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'705'635.26
Gesamterfolg	-7'257.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'473'887.23

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse F

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'270
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	1'270
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	0

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	63'336
Ausgegebene Anteile	7'137
Zurückgenommene Anteile	9'058
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	61'415

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65'011
Ausgegebene Anteile	2'957
Zurückgenommene Anteile	26'741
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	41'227

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.20 % p. a. zzgl. max. höchstens CHF 30'000.- p. a

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

0.45 % p. a. Klasse I
1.00 % p. a. Klasse P

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

0.82 % p. a. Klasse I
1.36 % p. a. Klasse P

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb 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 15'023.10 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 CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Niederlande								
	CHF							
Akt lastminute.com N.V. Bearer		18'500		2'000	16'500	20.00	330'000	1.92 %
Total							330'000	1.92 %
Total Niederlande							330'000	1.92 %
Österreich								
	CHF							
Akt ams-OSRAM AG		280'000		61'500	218'500	1.24	271'923	1.58 %
Akt PIERER Mobility AG		7'000		7'000	0			
Total							271'923	1.58 %
Total Österreich							271'923	1.58 %
Schweiz								
	CHF							
Akt BELIMO Holding AG		2'250	770	1'020	2'000	450.60	901'200	5.24 %
Akt Daetwyler Holding AG		1'600	800	670	1'730	168.80	292'024	1.70 %
Akt Lem Holding		220	30	20	230	1'430.00	328'900	1.91 %
Akt Medacta Grp AG		5'200	1'100	1'810	4'490	122.20	548'678	3.19 %
Akt Medartis Holding AG Namen-Akt.			5'600	1'000	4'600	68.60	315'560	1.84 %
Akt Peach Property Group AG - Namen-Akt		23'000			23'000	7.34	168'820	0.98 %
Akt Sensirion Holding AG - Namen-Akt		5'700	800	1'700	4'800	78.10	374'880	2.18 %
Akt SKAN Grp AG			5'000	250	4'750	79.80	379'050	2.20 %
Akt Straumann Holding AG		8'000	2'150	1'950	8'200	111.30	912'660	5.31 %
Namakt ALSO Holding AG		4'300	500	1'500	3'300	277.00	914'100	5.32 %
Namakt ARYZTA		500'000		185'000	315'000	1.60	504'000	2.93 %
Namakt BACHEM Holding AG		6'600	1'000	2'850	4'750	82.45	391'638	2.28 %
Namakt Bossard Hldg AG		4'100		750	3'350	211.50	708'525	4.12 %
Namakt Burckhardt Compression Holding AG		1'000	280	80	1'200	590.00	708'000	4.12 %
Namakt Cometholding AG		4'050	250	1'990	2'310	362.00	836'220	4.86 %
Namakt DKSH Holding			6'650	340	6'310	60.70	383'017	2.23 %
Namakt Ems-Chemie Hldg AG		1'300	203	703	800	736.50	589'200	3.43 %
Namakt Huber + Suhner AG		14'300	700	4'600	10'400	76.50	795'600	4.63 %
Namakt Inficon Holding AG		820	145	330	635	1'366.00	867'410	5.04 %
Namakt Interroll-Holding SA		325	70	90	305	2'650.00	808'250	4.70 %
Namakt Kardex AG		2'950	220	800	2'370	228.00	540'360	3.14 %
Namakt SFS Group AG		8'750		4'075	4'675	119.40	558'195	3.25 %
Namakt Siegfried Holding AG		750	295	220	825	933.00	769'725	4.48 %
Namakt Starrag-Heckert Holding AG		13'702		4'702	9'000	51.00	459'000	2.67 %
Namakt Tecan Group AG		3'150	180	470	2'860	300.80	860'288	5.00 %
Namakt VAT Group AG		2'100	300	675	1'725	509.40	878'715	5.11 %
PS Lindt & Sprüngli AG		66	12	11	67	10'490.00	702'830	4.09 %
Namakt Ascom Holding AG		55'000		55'000	0			
Namakt Komax Holding		5'500	900	6'400	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							16'496'844	95.95 %
Total Schweiz							16'496'844	95.95 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							17'098'768	99.45 %
Total Aktien							17'098'768	99.45 %
Total Wertpapiere							17'098'768	99.45 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							138'672	0.81 %
Total Bankguthaben							138'672	0.81 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2024							17'237'440	100.25 %
Verbindlichkeiten							-43'832	-0.25 %
Nettovermögen per 30.06.2024							17'193'607	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					61'414.589000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					41'227.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						CHF	174.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	157.03	
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
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

Serafin Asset Management AG
Bahnhofstrasse 29
6300 Zug, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein