

# Seneca Strategie Fonds

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 .....	9
Entschädigungen .....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	11
Adressen .....	19

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Vertraglicher Investmentfonds
<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>	Grant Thornton AG, Schaan
<b>Vermögensverwalter</b>	Matrix Capital Management Trust reg., Balzers

## 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 ist, 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.

## Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.978800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140420
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.900791

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW besteht darin, einen möglichst hohen Gesamtertrag im Verhältnis zum eingegangenen Risiko zu erzielen. Das Vermögen des OGAW wird aktiv verwaltet. Je nach Marktsituation können die Gewichtungen der Anlageklassen uneingeschränkt verändert werden, ohne sich an einem bestimmten Benchmark richten zu müssen.

Die Investitionsentscheide des OGAW basieren auf einer kombinierten Anwendung von makroökonomischen Überlegungen, fundamentaler und technischer Analyse. Der Anlagestil des OGAW kann als opportunistisch bezeichnet werden. Investitionen werden nur bei passenden Marktgelegenheiten eingegangen. In Zeiten, in denen keine Opportunitäten im Markt erkennbar sind, kann das Fondsvermögen dauernd in Einlagen, Geldmarktinstrumenten oder in anderen festverzinslichen kurzfristigen Anlagen gehalten 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. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	175'782	21.3	121.10	11.46 %
31.12.2020	185'520	24.0	129.10	6.61 %
31.12.2021	180'540	26.4	146.00	13.09 %
31.12.2022	180'492	24.3	134.50	-7.88 %
30.06.2023	149'452	21.7	145.00	7.81 %

*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**

4. Oktober 2010

**Erstausgabepreis**

CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 21'671'147.66 (30.06.2023)

**Valorennummer / ISIN**

11 711 573 / LI0117115738

**Bewertung**

wöchentlich, jeweils am Donnerstag

**Rechnungswährung**

CHF

**Ausschüttung**

thesaurierend

**Ausgabeaufschlag**

max. 5.00 %

**Rücknahmeabschlag**

max. 1.00 %

**Abschluss Rechnungsjahr**

31. Dezember

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.06.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	3'095'702.26
Wertpapiere	15'490'141.11
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'165'837.39
Derivative Finanzinstrumente	-36'609.57
Sonstige Vermögenswerte	33'170.71
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>21'748'241.90</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-77'094.24</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>21'671'147.66</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	149'452.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>145.00</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

### Derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl
CALL ABB Rg 09/2023 CHF 33	EUREX	-40
CALL Amazon.Com Rg 08/2023 USD 135	OCC	-10
CALL Novartis AG 09/2023	EUREX	-26
CALL SAP AG 09/2023 EUR 120	EUREX	-20

<b>Kontraktvolumen</b>	<b>CHF</b>	<b>-371'200</b>
	<b>EUR</b>	<b>-240'000</b>
	<b>USD</b>	<b>-135'000</b>

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx DAX 09/2023	EUREX	-4

<b>Kontraktvolumen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1'627'200</b>
------------------------	------------	-------------------

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 7.27 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 1'059
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	0.00

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihengeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	38'110.23	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	21'831.99	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	242'278.91	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	1'838.91	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	140'638.97	
Sonstige Erträge	1'058.88	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	867.37	
<b>Total Erträge</b>		<b>446'625.26</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-113'757.10	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-8'661.28	
Aufwendungen für die Verwaltung	-17'317.36	
Revisionsaufwand	-4'710.96	
Sonstige Aufwendungen	-7'643.10	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5'690.45	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-157'780.25</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>288'845.01</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		384'756.82
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>673'601.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'177'067.87
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'850'669.70</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'273'336.18</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'452'858.22
Gesamterfolg	1'850'669.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>21'671'147.66</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>180'492</b>
Ausgegebene Anteile	8'519
Zurückgenommene Anteile	39'559
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>149'452</b>

## Entschädigungen

---

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.40 % p. a. zzgl. max. CHF 50'000.- p. a.

### Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

2.00 % p. a.

### Performance Fee

max. 20 %  
Hurdle Rate: Nein  
Referenzindikator: High Watermark

### Service Fee

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

### Total Expense Ratio (TER)

1.33 % p. a.

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Vermögensverwaltungsgebühr 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 27'814.42 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 CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt BHP Billiton Ltd		6'000			6'000	23.40	160'115	0.74 %
<b>Total</b>							<b>160'115</b>	<b>0.74 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>160'115</b>	<b>0.74 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt BMW AG		2'000		1'000	1'000	112.52	110'135	0.51 %
Akt Heidelberg Materials AG		2'500		1'000	1'500	75.20	110'409	0.51 %
Akt Henkel AG & Co KGaA		1'200			1'200	64.50	75'759	0.35 %
Akt Hochtief AG		2'000			2'000	79.20	155'042	0.72 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		2'500		1'000	1'500	73.67	108'162	0.50 %
Akt SAP AG		2'000			2'000	125.14	244'974	1.13 %
Akt ThyssenKrupp AG		16'000	16'000	16'000	16'000	7.17	112'257	0.52 %
Namakt Allianz AG		1'200		400	800	213.20	166'944	0.77 %
Namakt BASF		6'000		2'000	4'000	44.47	174'109	0.80 %
Namakt Bayer AG		2'500			2'500	50.67	123'989	0.57 %
Namakt Deutsche Bank AG		12'000			12'000	9.62	112'969	0.52 %
Namakt Deutsche Telekom AG			12'000		12'000	19.98	234'630	1.08 %
Namakt Siemens AG		3'000		1'800	1'200	152.54	179'167	0.83 %
Namenakt Vonovia SE		5'000	5'000		10'000	17.89	175'156	0.81 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos			2'400		2'400	55.16	129'577	0.60 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung		12'000		12'000	0			
Akt Covestro AG		4'500		4'500	0			
Akt Deutsche Pfandbriefbank AG		7'000		7'000	0			
Akt Fresenius SE & Co KGaA		7'000		7'000	0			
Akt Siemens Energy AG		5'000		5'000	0			
Namakt adidas AG		1'500		1'500	0			
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		800		800	0			
<b>Total</b>							<b>2'213'280</b>	<b>10.21 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>2'213'280</b>	<b>10.21 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt AXA		5'000			5'000	27.02	132'260	0.61 %
Akt BNP Paribas		3'000			3'000	57.72	169'489	0.78 %
Akt Danone		2'000			2'000	56.14	109'900	0.51 %
Akt Societe Generale -A-			4'700		4'700	23.80	109'489	0.51 %
Akt TotalEnergies SE		4'000			4'000	52.55	205'744	0.95 %
Akt Sanofi SA		2'000		2'000	0			
<b>Total</b>							<b>726'881</b>	<b>3.35 %</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 CHF	Anteil in %
<b>Total Frankreich</b>							<b>726'881</b>	<b>3.35 %</b>
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>								
	<b>CHF</b>							
Namakt Liechtensteinische Landesbank AG		3'000		3'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Shell PLC		18'700			18'700	27.59	505'087	2.33 %
Akt Unilever Plc		2'500			2'500	47.71	116'746	0.54 %
<b>Total</b>							<b>621'833</b>	<b>2.87 %</b>
	<b>GBP</b>							
Akt Anglo American Plc		3'500			3'500	22.33	89'130	0.41 %
Akt Aviva PLC		53'200			53'200	3.95	239'769	1.11 %
Akt BP Plc		25'000			25'000	4.58	130'678	0.60 %
Akt British American Tobacco Plc		2'000			2'000	26.08	59'484	0.27 %
Akt BT Group Plc		70'000			70'000	1.22	97'671	0.45 %
Akt GSK PLC		5'600			5'600	13.89	88'694	0.41 %
Akt Imperial Brands Plc		7'000		2'000	5'000	17.39	99'131	0.46 %
Akt Rio Tinto Plc		6'000		3'000	3'000	49.85	170'567	0.79 %
Akt Shell PLC		-10'700			-10'700	23.43	-285'843	-1.32 %
Akt Vodafone Group PLC		150'000	100'000	100'000	150'000	0.74	126'535	0.58 %
Akt Barclays Plc		80'000		80'000	0			
Akt British Land Co Plc		40'000		40'000	0			
Akt Diageo Plc		2'000		2'000	0			
Akt Marks and Spencer Group Plc		45'000		45'000	0			
<b>Total</b>							<b>815'816</b>	<b>3.76 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>1'437'649</b>	<b>6.63 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt UniCredit SpA		20'000		14'000	6'000	21.27	124'885	0.58 %
<b>Total</b>							<b>124'885</b>	<b>0.58 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>124'885</b>	<b>0.58 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		600			600	83.35	45'049	0.21 %
<b>Total</b>							<b>45'049</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>45'049</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Agnico Eagle Mines		5'000			5'000	49.98	225'108	1.04 %
Akt Ballard Power Systems Inc		10'000		10'000	0			
<b>Total</b>							<b>225'108</b>	<b>1.04 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>225'108</b>	<b>1.04 %</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 CHF	Anteil in %
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ING Group NV		15'000		5'000	10'000	12.34	120'764	0.56 %
Akt Royal Philips Electronics NV			8'880		8'880	19.81	172'166	0.79 %
Akt Signify N.V.		3'000			3'000	25.67	75'377	0.35 %
Akt Koninklijke Ahold NV		4'000		4'000	0			
<b>Total</b>							<b>368'308</b>	<b>1.70 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>368'308</b>	<b>1.70 %</b>
<b>Österreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Raiffeisen International Bank Holding AG		11'000			11'000	14.52	156'334	0.72 %
<b>Total</b>							<b>156'334</b>	<b>0.72 %</b>
<b>Total sterreich</b>							<b>156'334</b>	<b>0.72 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Akt Adecco SA		4'000	3'000		7'000	29.23	204'610	0.94 %
Akt Givaudan SA		35			35	2'965.00	103'775	0.48 %
Akt The Swatch Group AG		1'000		300	700	261.10	182'770	0.84 %
GS Roche Holding AG		2'700		1'200	1'500	273.50	410'250	1.89 %
Namakt ABB Ltd		4'000			4'000	35.18	140'720	0.65 %
Namakt Baloise-Holding		1'400		700	700	131.40	91'980	0.42 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		5'000		2'000	3'000	60.20	180'600	0.83 %
Namakt Lonza Group AG		150			150	533.40	80'010	0.37 %
Namakt Nestle SA		3'300			3'300	107.60	355'080	1.64 %
Namakt Novartis AG		12'500		8'500	4'000	90.00	360'000	1.66 %
Namakt Rieter Holding AG			484		484	92.90	44'964	0.21 %
Namakt Sika AG		500			500	255.70	127'850	0.59 %
Namakt UBS Group AG		26'000	11'000	21'000	16'000	18.09	289'520	1.34 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		400			400	424.90	169'960	0.78 %
Akt Galenica Sante AG		1'500		1'500	0			
Namakt Dufry AG		1'600		1'600	0			
Namakt Swiss Life Holding AG		300		300	0			
<b>Total</b>							<b>2'742'089</b>	<b>12.65 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>2'742'089</b>	<b>12.65 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		30'000		10'000	20'000	7.03	137'658	0.64 %
Akt Banco de Sabadell SA		200'000		140'000	60'000	1.05	61'899	0.29 %
<b>Total</b>							<b>199'558</b>	<b>0.92 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>199'558</b>	<b>0.92 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Alphabet Inc -A-		2'200		1'200	1'000	119.70	107'825	0.50 %
Akt Altria Group Inc		2'200			2'200	45.30	89'773	0.41 %
Akt Amazon.Com Inc		2'000		1'000	1'000	130.36	117'427	0.54 %
Akt Apple Computer Inc		1'000		250	750	193.97	131'045	0.60 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		1'200			1'200	63.95	69'127	0.32 %
Akt Cisco Systems Inc		1'800			1'800	51.74	83'892	0.39 %
Akt Coca-Cola Co		1'300			1'300	60.22	70'519	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Novavax Inc		1'000			1'000	7.43	6'693	0.03 %
Akt Pfizer Inc		2'400			2'400	36.68	79'298	0.37 %
Akt Verizon Communications Inc		2'000			2'000	37.19	67'001	0.31 %
Akt AbbVie Inc		800		800	0			
Akt Beyond Meat		1'500		1'500	0			
Akt KLA-Tencor Corp		300		300	0			
Akt McDonald's Corp		550		550	0			
<b>Total</b>							<b>822'600</b>	<b>3.80 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>822'600</b>	<b>3.80 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>9'221'855</b>	<b>42.55 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>9'221'855</b>	<b>42.55 %</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>CHF</b>								
0.17% Export Import Bank of Korea GMTN 2017-18.07.25			200'000		200'000	96.15	192'300	0.89 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24			400'000		400'000	98.20	392'800	1.81 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		600'000	100'000		700'000	98.99	692'930	3.20 %
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24			400'000		400'000	99.03	396'120	1.83 %
<b>Total</b>							<b>1'674'150</b>	<b>7.73 %</b>
<b>EUR</b>								
Nts Imperial Brands Finance PLC 2019-12.02.27		200'000	200'000		400'000	92.31	361'400	1.67 %
<b>Total</b>							<b>361'400</b>	<b>1.67 %</b>
<b>GBP</b>								
1.375% Kred Wiederaufbau 2019-09.12.24			1'000'000		1'000'000	93.93	1'071'231	4.94 %
<b>Total</b>							<b>1'071'231</b>	<b>4.94 %</b>
<b>USD</b>								
0.25% Kred Wiederaufbau 2021-08.03.24			1'100'000		1'100'000	96.52	956'368	4.41 %
<b>Total</b>							<b>956'368</b>	<b>4.41 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>4'063'149</b>	<b>18.75 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>4'063'149</b>	<b>18.75 %</b>
<b>Wandelobligationen</b>								
<b>Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>CHF</b>								
4.1% MBRC BKB SCHK/SGSN/HOLN 07.23		250'000			250'000	100.55	251'375	1.16 %
<b>Total</b>							<b>251'375</b>	<b>1.16 %</b>
<b>EUR</b>								
8.25% MBRC ZKB HEI/SAP/ADS 02.24		240'000			240'000	91.45	214'827	0.99 %
<b>Total</b>							<b>214'827</b>	<b>0.99 %</b>
<b>GBP</b>								
7.61% MBRC BKB ISF/DAX/FSMI 06.24		100'000			100'000	99.68	113'677	0.52 %
<b>Total</b>							<b>113'677</b>	<b>0.52 %</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 CHF	Anteil in %
<b>USD</b>								
6.75% MBRC ZKB DIS/INTC/BAS 01.24		200'000			200'000	80.11	144'325	0.67 %
<b>Total</b>							<b>144'325</b>	<b>0.67 %</b>
<b>Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>724'204</b>	<b>3.34 %</b>
<b>Total Wandelobligationen</b>							<b>724'204</b>	<b>3.34 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
<b>EUR</b>								
Ant iShares China Large Cap UCITS ETF		2'500			2'500	71.89	175'915	0.81 %
Ant iShares MSCI China ETF EUR		104'000		104'000	0			
<b>Total</b>							<b>175'915</b>	<b>0.81 %</b>
<b>GBP</b>								
iShares UK Dividende UCITS ETF		38'000		38'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>USD</b>								
Ant iShares PLC - S & P 500		10'000		3'000	7'000	44.29	279'275	1.29 %
<b>Total</b>							<b>279'275</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>455'190</b>	<b>2.10 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging Markets - UCTIS ETF EUR C		100'000		100'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>455'190</b>	<b>2.10 %</b>
<b>Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
<b>EUR</b>								
Ant HANeft The Travel UCITS ETF USD		84'000			84'000	6.30	517'981	2.39 %
Ant HANeft U.S. Global Jets ETF USD		88'000			88'000	5.89	507'762	2.34 %
<b>Total</b>							<b>1'025'743</b>	<b>4.73 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>1'025'743</b>	<b>4.73 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>1'025'743</b>	<b>4.73 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>1'480'933</b>	<b>6.83 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>15'490'141</b>	<b>71.48 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Guernsey</b>								
<b>CHF</b>								
4.5% pa MBRC ZKB Ltd: DAX/DJI/FSMI in qCHF 12.24			200'000		200'000	101.38	202'760	0.94 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
4.75%ZurKanBK FinGue 21-15.09.23 RevCV		250'000			250'000	100.26	250'650	1.16 %
2.4% ZuerKanBk FinGue 20-18.09.23 RevCV		900'000		900'000	0			
<b>Total</b>							<b>453'410</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>453'410</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>CHF</b>							
5.8% MBRC SG ABI/NOVN/AMZN 08.23		100'000		100'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	<b>CHF</b>							
14.4% MBRC RAIFF ABX/PAAS/AEM 03.24			200'000		200'000	98.97	197'940	0.91 %
7.16% pa MBRC RAIFFEIS SWITZ: AAL/BHP/RIO in qCHF 09.24			100'000		100'000	95.61	95'610	0.44 %
Cert BNP NL Rev. CV 2021-05.08.24 on Ind		600'000			600'000	70.52	423'120	1.95 %
8.15% MBRC RAIFF MRK/DBK/OR 05.23		300'000		300'000	0			
Zert RAIFF GIVN/GEVN/CSGN 01.24		200'000		200'000	0			
<b>Total</b>							<b>716'670</b>	<b>3.31 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>716'670</b>	<b>3.31 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
4.12% MBRC BCV EOAN/FME/ULVR 03.24		500'000			500'000	98.59	492'950	2.27 %
7.18% MBRC BKB DBK/NOVN/BAS 06.24			100'000		100'000	99.14	99'140	0.46 %
8.2% MBRC BCV AMGN/BABA/BYND 01.23		400'000		400'000	0			
<b>Total</b>							<b>592'090</b>	<b>2.73 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>592'090</b>	<b>2.73 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'762'170</b>	<b>8.13 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>								
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>CHF</b>							
Cert UBS London 2022-21.8.23 on Equities		100'000			100'000	44.71	44'710	0.21 %
<b>Total</b>							<b>44'710</b>	<b>0.21 %</b>
	<b>USD</b>							
Cert HSBC Bk 1.775% 2022-06.02.23 on Equ		260'000		260'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>44'710</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Guernsey</b>								
	<b>CHF</b>							
5.1% MBRC ZKB Ltd: BAYN/BIIB/HEN3 12.23		200'000			200'000	100.64	201'280	0.93 %
3.1% MBRC ZKB Ltd: ROG/NESN/NOVN 05.23		300'000		300'000	0			
<b>Total</b>							<b>201'280</b>	<b>0.93 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>201'280</b>	<b>0.93 %</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 CHF	Anteil in %
<b>Luxemburg</b>								
<b>CHF</b>								
Cert. Citigroup Markets Funding 8.3% 2021-07.03.23 (Exp.24.2.23)		200'000		200'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Niederlande</b>								
<b>CHF</b>								
6.51% Raiffeisen CH GIVN/GEBN/HOLN 10.24			150'000		150'000	100.43	150'645	0.70 %
8.58% Raiffeisen CH AZN/VOD/ENR 02.24		200'000			200'000	79.77	159'540	0.74 %
9.35% Raiffeisen CH GIVN/ADEN/SIKA 02.23		300'000		300'000	0			
<b>Total</b>							<b>310'185</b>	<b>1.43 %</b>
<b>GBP</b>								
10.35% Raiffeisen Schweiz 22-15.9.23 RCV		260'000			260'000	85.52	253'575	1.17 %
<b>Total</b>							<b>253'575</b>	<b>1.17 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>563'760</b>	<b>2.60 %</b>
<b>Schweiz</b>								
<b>CHF</b>								
11.67% MBRC BaslerKB GIVN/SIKA/ADEN 07.24			300'000		300'000	100.83	302'490	1.40 %
11% MBRC ZKB: ENR/VNA 01.25			180'000		180'000	100.48	180'864	0.83 %
3.58% MBRC Raiff DAX/FSMI/FTSE100 05.23		150'000		150'000	0			
8% MBRC Raiff SCMN/ZURN 06.23		300'000		300'000	0			
<b>Total</b>							<b>483'354</b>	<b>2.23 %</b>
<b>EUR</b>								
8.34% Raiffeisen Schweiz 1021-07.03.2023 RevC auf Akt		200'000		200'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>GBP</b>								
10.59% MBRC BaslerKB SOON/VNA/1COV 12.23		100'000			100'000	96.95	110'564	0.51 %
10.75% MBRC Raiff PAH3/VOW3/MBG 03.23		150'000		150'000	0			
9.6% MBRC Raiff IFX/LIN/SAP/ 06.23		300'000		300'000	0			
<b>Total</b>							<b>110'564</b>	<b>0.51 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>593'918</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>							<b>1'403'667</b>	<b>6.48 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>3'165'837</b>	<b>14.61 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Optionen</b>								
<b>CHF</b>								
CALL ABB Rg 09/2023 CHF 33				40	-40	2.79	-11'160	-0.05 %
CALL Novartis N 09/2023 CHF 92				26	-26	1.48	-3'848	-0.02 %
CALLABB Rg 03/2023 CHF 30.50			40	40	0			
CALL The Swatch Grp Br 03/2023 CHF 300			50	50	0			
<b>Total</b>							<b>-15'008</b>	<b>-0.07 %</b>
<b>EUR</b>								
CALL SAP AG 09/2023 EUR 120				20	-20	7.95	-15'563	-0.07 %
CALL Akt SAP AG 03/2023 EUR 108			20	20	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
CALL Akt SAP AG 06/2023 EUR 115			20	20	0			
CALL Akt Total SA 09/2023 EUR 57.01		-40	40		0			
PUT DAX 12/2023 EUR 16000			14	14	0			
PUT DAX Index 09/2023 14900			51	51	0			
<b>Total</b>							<b>-15'563</b>	<b>-0.07 %</b>
<b>GBP</b>								
CALL Akt BP Plc 10/2023 5		-25	25		0			
CALL Akt BP Plc 12/2023 5.4			25	25	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>USD</b>								
CALL Amazon.Com Rg 08/2023 USD 135				10	-10	4.78	-4'301	-0.02 %
<b>Total</b>							<b>-4'301</b>	<b>-0.02 %</b>
<b>Total Optionen</b>							<b>-34'872</b>	<b>-0.16 %</b>
<b>Futures</b>								
<b>EUR</b>								
Future on idx DAX 09/2023			20	24	-4	16'272.00	-1'737	-0.01 %
DAX Index 03/2023		4	100	104	0			
DAX Index 06/2023			56	56	0			
<b>Total</b>							<b>-1'737</b>	<b>-0.01 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>-1'737</b>	<b>-0.01 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-36'610</b>	<b>-0.17 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							3'095'702	14.28 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>3'095'702</b>	<b>14.28 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>33'171</b>	<b>0.15 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2023</b>							<b>21'748'242</b>	<b>100.36 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-77'094</b>	<b>-0.36 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2023</b>							<b>21'671'148</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf					149'452.000000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						<b>CHF</b>	<b>145.00</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

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

### Vermögensverwalter

Matrix Capital Management Trust reg.  
Landstrasse 8  
9496 Balzers, Fürstentum Liechtenstein