Liechtensteinische Landesbank 1861

Helvetic Trust Strategic Balanced Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2022

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 30.06.2022 8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022 8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022 9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022 9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022 10
Entschädigungen 10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe 11
Adressen 13

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
Anlageberater	Helvetic Trust AG, Zürich
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des Fonds 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 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.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform 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 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

				EUR
Island	ISK	100	=	0.719943
Schweiz	CHF	1	=	1.004016
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.962742

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine optimale Anlagerendite aus Zinserträgen und Kapitalerträgen unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals und der Liquidität des Nettovermögens zu erwirtschaften. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Das Vermögen des Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Fonds optimal eignen, wobei mindestens 50 % der Anlagen in EUR getätigt werden. Die Anlagen können weltweit vorgenommen werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, aus Sicht der Rechnungswährung Zinserträge und Kapitalwachstum optimal zu kombinieren. Zu diesem Zweck investiert der Fonds weltweit auf breit diversifizierter Basis in Aktien, Obligationen, Geldmarktanlagen und Fonds.

Der Fonds verfolgt eine an die sog. "Balanced-Strategie" angelehnte Anlagepolitik und kann als Strategiefonds eingesetzt werden. Er kann insbesondere in nachfolgende Assetklassen in den genannten Bandbreiten investieren. Ein Investment in die jeweilige Assetklasse kann sowohl direkt als auch indirekt (bspw. via ETFs) erfolgen.

- Geldmarkt 0 % bis 100 %
- Obligationen 0 % bis 100 %
- Aktien 0 % bis 65 %
- OGAW-zulässige Alternative Investments 0 % bis 20 %

Der Fonds kann zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente einsetzen um flexibel auf Marktveränderungen reagieren zu können.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse (EUR) - A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	106'705	9.0	84.56	-8.73 %
31.12.2019	115'940	10.8	92.88	9.84 %
31.12.2020	88'620	7.8	88.28	-4.95 %
31.12.2021	81'520	8.2	100.11	13.40 %
30.06.2022	76'828	6.8	88.84	-11.26 %

Klasse (EUR) - B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	11'498	0.8	73.17	-9.32 %
31.12.2019	5'417	0.4	79.84	9.12 %
31.12.2020	73'942	5.6	75.39	-5.57 %
31.12.2021	163'358	13.9	84.94	12.67 %
30.06.2022	163'718	12.3	75.14	-11.54 %

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

Erstemission
26. Oktober 2006

Erstausgabepreis

Klasse (EUR) - A	EUR 100.00
Klasse (EUR) - B	EUR 101.16

Nettovermögen
EUR 19'127'109.07 (30.06.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse (EUR) - A
2 723 469 / LI0027234694

Valorennummer / ISIN Klasse (EUR) - B
2 724 742 / LI0027247423

Bewertung
wöchentlich, jeweils am Freitag

Rechnungswährung
EUR

Ausschüttung

Klasse (EUR) - A	thesaurierend
Klasse (EUR) - B	thesaurierend

Ausgabekommission

Klasse (EUR) - A	max. 5.00 %
Klasse (EUR) - B	max. 5.00 %

Rücknahmekommission

Klasse (EUR) - A	max. 0.50 %
Klasse (EUR) - B	max. 0.50 %

Abschluss Rechnungsjahr
31. Dezember

Verkaufsrestriktion
Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil
Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2022

			EUR
Bankguthaben auf Sicht			3'566'203.43
Wertpapiere			14'014'470.17
Andere Wertpapiere und Wertrechte			1'599'039.53
Gesamtvermögen			**19'179'713.13**
Verbindlichkeiten			**-52'604.06**
Nettovermögen			**19'127'109.07**
Klasse (EUR) - A		6'825'660.93	
Klasse (EUR) - B		12'301'448.14	
Anzahl der Anteile im Umlauf			
Klasse (EUR) - A		76'828.00	
Klasse (EUR) - B		163'718.00	
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse (EUR) - A	**EUR**	**88.84**	
Klasse (EUR) - B	**EUR**	**75.14**	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	551.72	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	8'957.07	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	34'375.94	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-487.26	
Total Erträge		**43'397.47**
Passivzinsen	-357.90	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-104'660.89	
Revisionsaufwand	-3'763.99	
Sonstige Aufwendungen	-3'604.05	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	943.57	
Total Aufwand		**-111'443.26**
Nettoertrag		**-68'045.79**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-54'323.79
Realisierter Erfolg		**-122'369.58**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'409'104.42
Gesamterfolg		**-2'531'474.00**

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 104'660.89 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Gebühr für die Verwaltung inkl. Anlageberatung und Verwahrung	104'660.89

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Klasse (EUR) - A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**8'160'779.78**
Saldo aus dem Anteilverkehr	-407'169.86
Gesamterfolg	-927'948.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**6'825'660.93**

Klasse (EUR) - B

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**13'875'503.52**
Saldo aus dem Anteilverkehr	29'469.63
Gesamterfolg	-1'603'525.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**12'301'448.14**

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Klasse (EUR) - A	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	**81'520**
Ausgegebene Anteile	5'458
Zurückgenommene Anteile	10'150
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	**76'828**

Klasse (EUR) - B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	**163'358**
Ausgegebene Anteile	1'000
Zurückgenommene Anteile	640
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	**163'718**

Entschädigungen

Gebühr für die Verwaltung inkl. Anlageberatung und Verwahrung

CHF 45'000 plus höchstens 0.60 % p. a. Klasse (EUR) - A
CHF 45'000 plus höchstens 1.25 % p. a. Klasse (EUR) - B

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

0.82 % p. a. Klasse (EUR) - A
1.46 % p. a. Klasse (EUR) - B

Aus der Gebühr für die Verwaltung inkl. Anlageberatung und Verwahrung 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 EUR 1'771.46 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf [1)]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Ant iShares Euro Government Bond Capped		8'252			8'252	110.49	911'763	4.77 %
Total							**911'763**	**4.77 %**
Total Deutschland							**911'763**	**4.77 %**
Irland								
	EUR							
Ant Invesco US Treasury Bond 1-3y USD		23'420	10'000		33'420	37.58	1'255'823	6.57 %
Ant iShares III PLC-EUR Aggregate Bond UCITS ETF		12'189			12'189	110.05	1'341'401	7.01 %
Ant iShares S&P500 EUR		21'615			21'615	81.62	1'764'173	9.22 %
Ant iShares VII PLC- iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ET		3'164			3'164	227.75	720'601	3.77 %
Ant SSga SPDR ETFs Europa II PLC-SPDR MSCI Europe UCITS ETF		7'955			7'955	232.49	1'849'426	9.67 %
Ant UBS (Irl)Fd Solutions PLV-CMCI Composite SF USITS ETF Shs -A-USD			5'600		5'600	96.62	541'072	2.83 %
Ant Xtrackers MSCI USA ESG USTIS 1C USD		15'450			15'450	37.59	580'843	3.04 %
iShares - EUR Corporate Bond Fund		6'400			6'400	120.96	774'116	4.05 %
Ant iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF		7'700		7'700	0			
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF		8'700		8'700	0			
Total							**8'827'456**	**46.15 %**
	USD							
Ant Invesco US Treasury Bond 1-3y USD		19'800			19'800	39.48	752'579	3.93 %
Ant Xtrackers MSCI USA ESG USTIS 1C USD		37'780			37'780	39.16	1'424'161	7.45 %
Ant Xtrackers MSCI World ESG -1C- USD		72'310		45'410	26'900	26.75	719'697	3.77 %
Total							**2'896'437**	**15.15 %**
Total Irland							**11'723'893**	**61.29 %**
Schweiz								
	CHF							
Ant UBS ETF SMI (R) -(CHF) A-dis-		12'525			12'525	109.64	1'378'814	7.21 %
Ant UBS-IS SMIM (R) Klasse -ETF (CHF)-A-		4'435		4'435	0			
Total							**1'378'814**	**7.21 %**
Total Schweiz							**1'378'814**	**7.21 %**
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							**14'014'470**	**73.27 %**
Anlagefonds, nicht kotiert								
Britische Jungferninseln								
	EUR							
Ant Fairfield Sigma Ltd		2'601			2'601	0.00	0	0.00 %
Total							**0**	**0.00 %**

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf [1]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Britische Jungferninseln							**0**	**0.00 %**
Total Anlagefonds, nicht kotiert							**0**	**0.00 %**
Total Anlagefonds							**14'014'470**	**73.27 %**
Total Wertpapiere							**14'014'470**	**73.27 %**
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Jersey								
	EUR							
Cert WISDOMTREE HG 2013-no fix on Gold		128'600	51'000	29'779	149'821	10.67	1'599'040	8.36 %
Total							**1'599'040**	**8.36 %**
Total Jersey							**1'599'040**	**8.36 %**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							**1'599'040**	**8.36 %**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							**1'599'040**	**8.36 %**
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'566'203	18.64 %
Total Bankguthaben							**3'566'203**	**18.64 %**
Sonstige Vermögenswerte							**0**	**0.00 %**
Gesamtvermögen per 30.06.2022							**19'179'713**	**100.28 %**
Verbindlichkeiten							**-52'604**	**-0.28 %**
Nettovermögen per 30.06.2022							**19'127'109**	**100.00 %**
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse (EUR) - A					76'828.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse (EUR) - B					163'718.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse (EUR) - A						**EUR**	**88.84**	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse (EUR) - B						**EUR**	**75.14**	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							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

Anlageberater
Helvetic Trust AG
Uraniastrasse 12
8023 Zürich, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland
DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland