



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Lienhardt & Partner Core Strategy Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Inhalt

- 3** **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 4 – 11** **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse A CHF, Klasse R CHF und Klasse I CHF)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 12** **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Rämistrasse 23
CH-8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der «Lienhardt & Partner Core Strategy Fund» bildet ein global diversifiziertes, abgerundetes Portefeuille. Er investiert in erster Linie direkt und indirekt weltweit in Aktien und in fest und variabel verzinsliche Anlagen (Obligationen und Geldmarktinstrumente), wobei der Anteil an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) höchstens 49% beträgt. Der Anteil der festverzinslichen Anlagen liegt zwischen 30% – 70% und der Aktienanteil zwischen 25% – 50%. Darüber hinaus kann der

Anlagefonds bis 30% in Immobilienfonds und bis zu 15% in alternative Anlagen investieren.

Die Fondsleitung beachtet auch die Anlagebeschränkungen für Finanzanlagen der Institutionen der beruflichen Vorsorge gemäss Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge vom 18. April 1984 (BVV 2).

Kennzahlen

| | 30. 6. 2024 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Nettofondsvermögen (in Mio. CHF) | 107.49 | 101.63 | 86.69 |
| Ausstehende Anteile Klasse A CHF | 221 675 | 228 095 | 90 064 |
| Ausstehende Anteile Klasse R CHF | 836 285 | 847 326 | 863 115 |
| Ausstehende Anteile Klasse I CHF | 109 086 | 109 656 | 108 102 |
| Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF | 85.56 | 79.82 | 75.65 |
| Inventarwert pro Anteil Klasse R CHF in CHF | 89.30 | 83.18 | 78.60 |
| Inventarwert pro Anteil Klasse I CHF in CHF | 126.90 | 118.07 | 111.34 |
| Performance Klasse A CHF | 7.30% | 5.63% | -15.02% |
| Performance Klasse R CHF | 7.47% | 5.95% | -14.78% |
| Performance Klasse I CHF | 7.63% | 6.26% | -14.52% |
| TER Klasse A CHF | 1.50% | 1.48% | 1.54% |
| TER Klasse R CHF | 1.20% | 1.18% | 1.24% |
| TER Klasse I CHF | 0.89% | 0.88% | 0.94% |
| PTR ¹ | 0.52 | 0.58 | 1.44 |
| Explizite Transaktionskosten in CHF ² | 59 358 | 76 264 | 58 091 |

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

| | 30. 6. 2024 CHF | 31. 12. 2023 CHF | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 3 543 804 | 1 609 019 | |
| Debitoren | 596 591 | 284 597 | |
| Aktien | 39 342 366 | 39 122 122 | |
| Obligationen | 29 296 540 | 30 932 970 | |
| Kollektive Kapitalanlagen | 34 577 421 | 29 583 959 | |
| Sonstige Aktiven | 149 000 | 109 103 | |
| Gesamtfondsvermögen | 107 505 722 | 101 641 770 | |
| Verbindlichkeiten | -16 130 | -11 194 | |
| Nettofondsvermögen | 107 489 592 | 101 630 576 | |
| Anzahl Anteile im Umlauf | Anteilscheine | Anteilscheine | |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF | 228 095 | 90 064 | |
| Ausgegebene Anteile | 16 792 | 173 783 | |
| Zurückgenommene Anteile | -23 212 | -35 752 | |
| Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF | 221 675 | 228 095 | |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse R CHF | 847 326 | 863 115 | |
| Ausgegebene Anteile | 12 646 | 23 959 | |
| Zurückgenommene Anteile | -23 687 | -39 748 | |
| Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse R CHF | 836 285 | 847 326 | |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I CHF | 109 656 | 108 102 | |
| Ausgegebene Anteile | 4 945 | 22 010 | |
| Zurückgenommene Anteile | -5 515 | -20 456 | |
| Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I CHF | 109 086 | 109 656 | |
| Inventarwert eines Anteils | Anteilsklasse A CHF in CHF | Anteilsklasse R CHF in CHF | Anteilsklasse I CHF in CHF |
| 30. 6. 2024 | 85.56 | 89.30 | 126.90 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | CHF | | |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode | 101 630 576 | | |
| Entsteuerung Thesaurierung | -107 381 | | |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | -1 564 863 | | |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 7 531 260 | | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 107 489 592 | | |

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

| | 1. 1. – 30. 6. 2024 CHF | 1. 1. – 31. 12. 2023 CHF |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Obligationen | 18 949 | 30 142 |
| Ertrag Aktien | 132 472 | 58 810 |
| Ertrag Kollektive Kapitalanlagen | 36 462 | 44 089 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen | 1 759 | 8 395 |
| Total Erträge | 189 642 | 141 436 |
| abzüglich: | | |
| Sollzinsen und Bankspesen | 55 | 82 |
| Revisionsaufwand | 873 | 1 416 |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.26%) | 117 529 | 175 223 |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%) | 3 705 | 5 540 |
| Sonstiger Aufwand | 1 538 | 2 554 |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 2 450 | -1 043 |
| Total Aufwand | 126 150 | 183 772 |
| Nettoertrag I | 63 492 | -42 336 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | - | 96 147 |
| Nettoertrag II | 63 492 | 53 811 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 531 872 | -9 224 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | - | -96 147 |
| Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 531 872 | -105 371 |
| Realisierter Erfolg | 595 364 | -51 560 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 716 181 | 612 290 |
| Gesamterfolg | 1 311 545 | 560 730 |

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse R CHF

| | 1. 1. – 30. 6. 2024 CHF | 1. 1. – 31. 12. 2023 CHF |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Bankguthaben | – | 1 |
| Ertrag Obligationen | 73 975 | 149 882 |
| Ertrag Aktien | 515 973 | 443 654 |
| Ertrag Kollektive Kapitalanlagen | 143 941 | 174 754 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen | 1 062 | 1 592 |
| Total Erträge | 734 951 | 769 883 |
| abzüglich: | | |
| Sollzinsen und Bankspesen | 211 | 596 |
| Revisionsaufwand | 3 411 | 7 309 |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.96%) | 350 649 | 674 728 |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%) | 14 470 | 27 903 |
| Sonstiger Aufwand | 6 040 | 12 781 |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 2 696 | 3 086 |
| Total Aufwand | 377 477 | 726 403 |
| Nettoertrag I | 357 474 | 43 480 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | – | 164 827 |
| Nettoertrag II | 357 474 | 208 307 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 093 147 | -37 025 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | – | -164 827 |
| Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 093 147 | -201 852 |
| Realisierter Erfolg | 2 450 621 | 6 455 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 777 826 | 3 999 275 |
| Gesamterfolg | 5 228 447 | 4 005 730 |

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I CHF

| | 1. 1. – 30. 6. 2024 CHF | 1. 1. – 31. 12. 2023 CHF |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Obligationen | 13 740 | 26 143 |
| Ertrag Aktien | 96 222 | 75 664 |
| Ertrag Kollektive Kapitalanlagen | 26 727 | 30 251 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen | 474 | 6 817 |
| Total Erträge | 137 163 | 138 875 |
| abzüglich: | | |
| Sollzinsen und Bankspesen | 39 | 106 |
| Revisionsaufwand | 634 | 1 274 |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.67%) | 44 987 | 81 171 |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%) | 2 688 | 4 867 |
| Sonstiger Aufwand | 1 120 | 2 232 |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 1 464 | 3 326 |
| Total Aufwand | 50 932 | 92 976 |
| Nettoertrag I | 86 231 | 45 899 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | – | 8 016 |
| Nettoertrag II | 86 231 | 53 915 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 387 853 | -6 924 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | – | -8 016 |
| Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 387 853 | -14 940 |
| Realisierter Erfolg | 474 084 | 38 975 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 517 184 | 712 454 |
| Gesamterfolg | 991 268 | 751 429 |

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

| Titel | Währung | Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024 | Käufe | Verkäufe | Kurs per 30. 6. 2024 | Verkehrswert CHF | % des Gesamtfonds- vermögens |
|---|----------|---|--------|----------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Effekten | | | | | | | |
| Aktien (an einer Börse gehandelt) | | | | | | 39 342 366 | 36.60 |
| Cameco Reg. | CAD | 14 000 | | | 67.310 | 618 825 | 0.58 |
| ABB NA | CHF | 20 000 | | | 49.920 | 998 400 | 0.93 |
| Accelleron Industries NA | CHF | 15 000 | 15 000 | 3 500 | 35.200 | 528 000 | 0.49 |
| Alcon Reg. | CHF | 10 000 | | | 80.220 | 802 200 | 0.75 |
| ALSO NA | CHF | 1 000 | 1 000 | | 277.000 | 277 000 | 0.26 |
| Arbonia NA | CHF | 100 000 | 40 000 | | 12.760 | 1 276 000 | 1.19 |
| BKW NA | CHF | 7 000 | 7 000 | 2 000 | 143.300 | 1 003 100 | 0.93 |
| Cie Fin Richemont NA | CHF | 1 000 | | 3 000 | 140.250 | 140 250 | 0.13 |
| Comet NA | CHF | 1 500 | 1 000 | 1 500 | 362.000 | 543 000 | 0.51 |
| EMS-Chemie NA | CHF | 750 | 1 500 | 750 | 736.500 | 552 375 | 0.51 |
| Geberit NA | CHF | 500 | | 900 | 530.800 | 265 400 | 0.25 |
| Georg Fischer NA | CHF | 4 000 | | 2 000 | 60.250 | 241 000 | 0.22 |
| Givaudan NA | CHF | 100 | | 50 | 4 260.000 | 426 000 | 0.40 |
| Holcim NA | CHF | 16 000 | 8 000 | 2 000 | 79.620 | 1 273 920 | 1.18 |
| Kuehne & Nagel NA | CHF | 4 000 | 4 000 | | 258.400 | 1 033 600 | 0.96 |
| Lindt & Spruengli PS | CHF | 30 | | | 10 490.000 | 314 700 | 0.29 |
| Lonza Group NA | CHF | 700 | 1 000 | 300 | 490.400 | 343 280 | 0.32 |
| Nestlé NA | CHF | 40 000 | | 2 000 | 91.720 | 3 668 800 | 3.41 |
| Novartis NA | CHF | 15 000 | | 32 000 | 96.170 | 1 442 550 | 1.34 |
| Partners Group NA | CHF | 500 | 500 | 700 | 1 154.000 | 577 000 | 0.54 |
| Roche GS | CHF | 17 000 | 5 000 | 6 000 | 249.500 | 4 241 500 | 3.95 |
| Sandoz Group NA | CHF | 20 000 | | 10 000 | 32.540 | 650 800 | 0.61 |
| SFS Group NA | CHF | 5 000 | | 5 000 | 119.400 | 597 000 | 0.56 |
| SGS NA | CHF | 5 000 | 5 000 | | 80.000 | 400 000 | 0.37 |
| SIG Group NA | CHF | 30 000 | 30 000 | | 16.450 | 493 500 | 0.46 |
| Swiss Life NA | CHF | 450 | | 450 | 660.600 | 297 270 | 0.28 |
| Swisscom NA | CHF | 2 500 | 2 000 | 500 | 505.500 | 1 263 750 | 1.18 |
| Swissquote Group NA | CHF | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 283.600 | 567 200 | 0.53 |
| UBS Group NA | CHF | 10 000 | 800 | 3 800 | 26.450 | 264 500 | 0.25 |
| VAT Group NA | CHF | 1 000 | 1 000 | | 509.400 | 509 400 | 0.47 |
| Ypsomed NA | CHF | 1 000 | 1 500 | 500 | 404.000 | 404 000 | 0.38 |
| Zurich Insurance Group NA | CHF | 2 000 | 1 000 | 600 | 479.100 | 958 200 | 0.89 |
| Allianz NA vinkuliert | EUR | 4 000 | 2 000 | | 259.500 | 999 646 | 0.93 |
| ASML Bearer and Reg. | EUR | 600 | 600 | | 964.200 | 557 144 | 0.52 |
| Advanced Micro Devices | USD | 10 000 | 4 000 | 2 000 | 162.210 | 1 457 582 | 1.36 |
| Airbnb -A- Reg. | USD | 5 000 | | | 151.630 | 681 256 | 0.63 |
| Alphabet -C- Reg. Non-Voting | USD | 10 000 | | | 183.420 | 1 648 170 | 1.53 |
| Amazon.com Reg. | USD | 6 000 | | | 193.250 | 1 041 900 | 0.97 |
| Apple Reg. | USD | 5 000 | 5 000 | | 210.620 | 946 291 | 0.88 |
| Arm Holdings -ADR- | USD | 4 000 | 10 000 | 6 000 | 163.620 | 588 101 | 0.55 |
| Danaher Reg. | USD | 1 000 | | 3 000 | 249.850 | 224 509 | 0.21 |
| Eli Lilly Reg. | USD | 1 600 | | | 905.380 | 1 301 686 | 1.21 |
| Freeport-McMoRan Reg. | USD | 10 000 | 2 000 | 7 000 | 48.600 | 436 708 | 0.41 |
| Microsoft Reg. | USD | 4 500 | 1 500 | | 446.950 | 1 807 285 | 1.68 |
| NVIDIA Reg. | USD | 3 000 | 6 600 | 4 400 | 123.540 | 333 031 | 0.31 |
| Salesforce Reg. | USD | 1 500 | 3 000 | 4 500 | 257.100 | 346 536 | 0.32 |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen. Obligationen in Tausend angegeben.

| Titel | Währung | Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2024 | Käufe | Verkäufe | Kurs per 30.6.2024 | Verkehrswert CHF | % des Gesamtfonds- vermögens |
|---|--------------------------|--|------------------------|----------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|
| Obligationen (an einer Börse gehandelt) | | | | | | 29 296 540 | 27.25 |
| 0,100% Zürich Vers. Ges. 20-27.08.2032 | CHF | 3 000 000 | | | 90.950 | 2 728 500 | 2.54 |
| 0,300% Schweiz Pfandbriefe 16-06.06.2031 S. 481 | CHF | 1 500 000 | | | 94.160 | 1 412 400 | 1.31 |
| 0,500% Pfandbriefzentrale 15-20.09.2030 S. 474 | CHF | 2 000 000 | | | 96.080 | 1 921 600 | 1.79 |
| 0,500% Schweiz. Eidgenossenschaft 15-27.05.2030 | CHF | 2 000 000 | | | 99.480 | 1 989 600 | 1.85 |
| 0,500% Schweiz. Eidgenossenschaft 18-27.06.2032 S | CHF | 2 500 000 | | | 99.340 | 2 483 500 | 2.31 |
| 0,625% Novartis 15-13.11.2029 | CHF | 1 000 000 | | | 96.900 | 969 000 | 0.90 |
| 0,625% Schweizer Pfandbriefe 15-16.05.2031 S. 617 | CHF | 3 000 000 | | | 96.300 | 2 889 000 | 2.69 |
| 0,750% Apple 15-25.02.2030 | CHF | 3 000 000 | | | 98.100 | 2 943 000 | 2.74 |
| 0,000% Schweiz. Eidgenossenschaft 19-24.07.2039 S | CHF | 1 600 000 | | | 92.140 | 1 474 240 | 1.37 |
| 0,000% Schweiz. Eidgenossenschaft 19-26.06.2034 S | CHF | 2 000 000 | | | 94.210 | 1 884 200 | 1.75 |
| 1,125% BKW 22-27.04.2029 | CHF | 500 000 | | | 98.300 | 491 500 | 0.46 |
| 1,125% DH Switzerland 15-08.12.2028 | CHF | 3 000 000 | | | 99.650 | 2 989 500 | 2.78 |
| 1,125% Zürcher Vers.Ges. 22-04.07.2029 -S- | CHF | 1 000 000 | | | 99.350 | 993 500 | 0.92 |
| 1,000% Roche Kapitalmarkt 22-25.02.2037 | CHF | 2 000 000 | | | 94.850 | 1 897 000 | 1.76 |
| 2,250% Schweiz. Eidgenossenschaft 11-22.06.2031 | CHF | 2 000 000 | | | 111.500 | 2 230 000 | 2.07 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt) | | | | | | 20 423 848 | 19.00 |
| iSHS Core CHF Corp Bond ETF -A- | CHF | 5 000 | | | 95.374 | 476 870 | 0.44 |
| Swiss Life REF CH ESG Properties | CHF | 27 000 | 7 000 | | 116.000 | 3 132 000 | 2.91 |
| UBS Swiss Res Anfos | CHF | 45 000 | 10 878 | 878 | 86.000 | 3 870 000 | 3.60 |
| Multi Units Lux Amundi BB EQ-WT Comm ex-AGRI -Acc- | EUR | 175 000 | 125 000 | | 23.699 | 3 994 081 | 3.72 |
| Energy Select Sector SPDR Fund | USD | 5 000 | 5 000 | 2 000 | 91.150 | 409 526 | 0.38 |
| Health Care Select Sector SPDR Fund | USD | 5 000 | | 7 000 | 145.750 | 654 838 | 0.61 |
| Industrial Select Sector SPDR Fund | USD | 2 500 | | 2 500 | 121.870 | 273 774 | 0.25 |
| Invesco QQQ Trust Ser I | USD | 1 500 | 1 000 | 1 500 | 479.110 | 645 776 | 0.60 |
| Invesco S&P MidCap Quality | USD | 20 000 | 20 000 | | 97.030 | 1 743 779 | 1.62 |
| iSHS MSCI Emerging Markets | USD | 65 000 | 45 000 | | 42.590 | 2 487 576 | 2.31 |
| Technology Select Sector SPDR Fund | USD | 10 000 | | 10 000 | 226.230 | 2 032 851 | 1.89 |
| VanEck Semiconductor | USD | 3 000 | 6 000 | 8 000 | 260.700 | 702 777 | 0.65 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt) | | | | | | 14 153 574 | 13.17 |
| Structured Investments GSQ MSBCITR CHF -C- hedged | CHF | 700 000 | | | 10.516 | 7 361 340 | 6.85 |
| SynchronySwissGovernment Bond | CHF | 60 000 | | | 93.310 | 5 598 600 | 5.21 |
| Yuki Japan Rebounding JPY | JPY | 5 000 | | 2 000 | 42 736.000 | 1 193 634 | 1.11 |
| Total Effekten | | | | | | 103 216 327 | 96.01 |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven | | | | | | 4 289 395 | 3.99 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | 107 505 722 | 100.00 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -16 130 | -0.02 |
| Total Nettofondsvermögen | | | | | | 107 489 592 | |
| Umrechnungskurse: | | | | | | | |
| EUR 1.000 = CHF 0.96305 | GBP 1.000 = CHF 1.135873 | USD 1.000 = CHF 0.898577 | JPY 100 = CHF 0.558608 | | | | |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

| Aktien, PS, GS nach Branchen | Verkehrswert CHF | % Anteil am Gesamtfondsvermögen |
|------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Finanzwesen | 3 663 816 | 3.41 |
| Gesundheitswesen | 9 186 016 | 8.54 |
| Grundstoffe | 2 033 909 | 1.89 |
| Industrie | 8 383 729 | 7.80 |
| Technologie | 7 961 140 | 7.41 |
| Telekommunikation | 1 263 750 | 1.18 |
| Verbraucherservice | 1 723 156 | 1.60 |
| Verbrauchsgüter | 4 123 750 | 3.84 |
| Versorger | 1 003 100 | 0.93 |
| Total | 39 342 366 | 36.60 |

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

| Anlageart | Betrag Total | Bewertung | | |
|---------------------------|--------------------|---|---|--|
| | | bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden | bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle) |
| Aktien | 39 342 366 | 39 342 366 | – | – |
| Obligationen | 29 296 540 | 29 296 540 | – | – |
| Kollektive Kapitalanlagen | 34 577 421 | 20 423 848 | 14 153 574 | – |
| Derivate | – | – | – | – |
| Total | 103 216 327 | 89 062 753 | 14 153 574 | – |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

| Währung | Titel | Käufe | Verkäufe |
|----------------------------------|--|-------|-----------|
| Effekten | | | |
| Aktien | | | |
| CHF | Barry Callebaut NA | | 500 |
| CHF | Galenica NA | | 6 000 |
| CHF | Logitech NA | | 10 000 |
| CHF | Sika NA | | 4 000 |
| CHF | Sonova NA | | 3 800 |
| CHF | Tecan Group NA | | 1 000 |
| CHF | Temenos NA | | 8 000 |
| CHF | The Swatch Group I | | 3 000 |
| EUR | Palfinger I | | 10 000 |
| USD | CVS Health | 8 000 | 12 000 |
| USD | JPMorgan Chase Reg. | | 5 000 |
| Obligationen | | | |
| CHF | 1,00% Coca-Cola 15-02.10.2028 | | 2 000 000 |
| Kollektive Kapitalanlagen | | | |
| USD | Financial Select Sector SPDR Fund | | 10 000 |
| USD | HSZ China Fund -C- USD | | 3 000 |
| USD | Select Sector Consumer Discretionary SPDR Fund | | 2 500 |

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2024

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrages.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen (inkl. geschlossene kollektive Kapitalanlagen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden) sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf Rappen (CHF 0.01) gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.