

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übriger Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger

Barron Capital Fonds

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2023

Teilvermögen (Umbrella-Fonds):

Barron Equity Fund

Barron Total Return Fund

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 12	Barron Equity Fund Bericht des Portfoliomanagers Vermögensrechnung Erfolgsrechnung Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Veränderungen im Wertschriftenbestand während des Berichtszeitraumes
13 – 19	Barron Total Return Fund Bericht des Portfoliomanagers Vermögensrechnung Erfolgsrechnung Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Veränderungen im Wertschriftenbestand während des Berichtszeitraumes
20 – 26	Erläuterungen zum Jahresbericht
27	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
28	Ergänzende Angaben

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

ab 14. 3. 2023:
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

bis 13. 3. 2023:
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen

Depotbank

ab 14. 3. 2023:
Swissquote Bank AG
Chemin de la Crétaux 33
CH-1196 Gland

bis 13. 3. 2023:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

Barron Capital AG
Lauenenstrasse 53A
CH-3855 Brienz

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale Barron Equity Fund

Der Fonds investiert direkt oder indirekt (über Zielfonds und Derivate) mind. 51% in Aktien weltweit. Investitionen in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen sind bis zu 49% zulässig.

Abhängig von der Markteinschätzung kann der Vermögensverwalter das Aktienexposure mittels Derivaten innerhalb der Grenzen von §12 des Fondsvertrages aktiv steuern.

Kennzahlen Barron Equity Fund

	30.6.2023	30.6.2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	9.06	8.80
Ausstehende Anteile	93 332	97 570
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.07	90.15
Performance	3.06% ¹	-13.82% ²
TER	1.87%	1.85%

¹ 1.1. – 30.6.2023

² 1.1. – 31.12.2022

Per 14. März 2023 hat die Fondsleitung von 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, zu LLB Swiss Investment AG, Zürich und die Depotbank von Julius Bär & Co AG, Zürich, zu Swissquote, Gland gewechselt.

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.

Fondsmerkmale Barron Total Return Fund

Der Fonds investiert direkt oder indirekt (über Zielfonds und Derivate) bis 100% in Obligationen und max. 25% in Aktien weltweit. Investitionen in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen sind bis zu 100% zulässig. Abhängig von der Markteinschätzung kann der Vermögensverwalter

das Aktienexposure mittels Derivaten innerhalb der Grenzen von §12 des Fondsvertrages aktiv steuern.

Der Fremdwährungsanteil (nach Währungsabsicherung) beträgt maximal 75%.

Kennzahlen Barron Total Return Fund

	30.6.2023	30.6.2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	8.24	6.01
Ausstehende Anteile	89 044	65 885
Inventarwert pro Anteil in CHF	92.57	91.16
Performance	2.12% ¹	-7.78% ²
TER	1.52%	1.58%

¹ 1.1. – 30.6.2023

² 1.1. – 31.12.2022

Per 14. März 2023 hat die Fondsleitung von 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, zu LLB Swiss Investment AG, Zürich und die Depotbank von Julius Bär & Co AG AG, Zürich, zu Swissquote, Gland gewechselt.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Folgenden präsentieren wir den Bericht des Anlagekomitees, in dem wir die Entwicklung und Performance unserer Aktienanlagen analysieren und eine Einschätzung der Marktsituation abgeben.

Marktentwicklung und Performance

Im betrachteten Zeitraum zeigte sich eine insgesamt positive Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten. Trotz einiger volatiler Phasen und Unsicherheiten, die durch geopolitische Ereignisse und wirtschaftliche Faktoren verursacht wurden, verzeichneten viele Märkte solide Gewinne. Unsere Aktienanlagen haben sich ebenfalls positiv entwickelt und eine Rendite von 7.41% erzielt. Unsere Benchmark, der SMI-Index performte im gleichen Zeitraum 3.42%. Daraus resultiert eine Overperformance von 3.99%, was etwas mehr als einer Verdoppelung gegenüber der Benchmark entspricht.

Performance-Analyse

Die erzielte Rendite ist das Ergebnis einer ausgewogenen Aktienausswahl und unserer langfristigen Anlagestrategie. Unser Anlagekomitee hat kontinuierlich die Performance unserer bestehenden Positionen überwacht und gezielt in aussichtsreiche Unternehmen investiert. Dabei haben wir auf fundamentale Kennzahlen, das Potenzial für Wachstum und Wertsteigerung sowie die Stabilität der Unternehmen geachtet.

Portfoliostuktur und Diversifikation

Wir legen grossen Wert auf eine breite Diversifikation in unserem Aktienportfolio, um das Risiko zu streuen und von unterschiedlichen Wachstumschancen zu profitieren. Unsere Positionen sind auf verschiedene Branchen, Regionen und Unternehmensgrössen verteilt, wodurch wir eine robuste Struktur schaffen und auf Veränderungen in bestimmten Märkten reagieren können.

Strategische Ausrichtung

Unsere Anlagestrategie bleibt auf langfristiges Investieren ausgerichtet. Wir setzen nicht auf kurzfristige Spekulationen, sondern auf Unternehmen mit nachhaltigem Potenzial, um im Laufe der Zeit eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Unser Anlagekomitee analysiert weiterhin neue Investitionsmöglichkeiten und bewertet bestehende Positionen, um sicherzustellen, dass sie den definierten Zielen entsprechen.

Ausblick und Risikomanagement

Obwohl die Aussichten für die Aktienmärkte überwiegend positiv sind, bleiben wir uns der Risiken bewusst, die mit einer Investition in Aktien verbunden sein können. Wir werden den Markt weiterhin genau beobachten und bei Bedarf Anpassungen an unserer Portfoliostuktur vornehmen, um auf sich ändernde Marktbedingungen zu reagieren und das Risiko zu kontrollieren.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	246 248	1 027 038
Debitoren	44 107	10 960
Aktien	8 257 991	6 879 054
Kollektive Kapitalanlagen	526 596	924 240
Sonstige Aktiven	1 776	–
Gesamtfondsvermögen	9 076 718	8 841 292
Verbindlichkeiten	-16 862	-44 876
Nettofondsvermögen	9 059 856	8 796 416
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	97 570	54 890
Ausgegebene Anteile	13 305	43 931
Zurückgenommene Anteile	-17 543	-1 251
Stand am Ende der Berichtsperiode	93 332	97 570
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30.6.2023	97.07	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	8 796 416	
Entsteuerung Thesaurierung	-13 631	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-204 893	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	481 964	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9 059 856	

Erfolgsrechnung

	1. 7. 2022 – 30. 6. 2023 CHF	11. 5. 2021 – 30. 6. 2022 CHF
Ertrag Aktien	158 407	54 690
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	3 264	18 785
Ertrag Strukturierte Produkte	–	19 693
Sonstiger Ertrag	11 670	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-5 626	26 485
Total Erträge	167 715	119 653
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	534	1 836
Revisionsaufwand ¹	2 574	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.79%)	165 763	140 979
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	2 959	–
Sonstiger Aufwand	426	872
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	-35 398	-13 992
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-16 476	429
Total Aufwand	120 382	130 124
Nettoertrag I	47 333	-10 471
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	1 186	49 415
Nettoertrag II	48 519	38 944
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 323	-346 061
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	-35 398	-13 992
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	-1 186	-63 406
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-25 261	-423 459
Realisierter Erfolg	23 258	-384 515
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	458 706	-656 192
Gesamterfolg	481 964	-1 040 707

¹ Ein Teil der Revisionskosten 2022/2023 wird im Geschäftsjahr 2023/2024 nachbelastet

² Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	48 519
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	30 939
Vortrag auf neue Rechnung	920
Thesaurierung pro Anteil	0.51
Verrechnungssteuer 35%	0.18
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	–

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						8 257 991	90.98
Barrick Gold Reg.	CAD	10 000	13 455	3 455	22.410	151 469	1.67
Adecco Group NA	CHF	13 000	13 000		29.230	379 990	4.19
Autoneum NA	CHF	700	700		146.600	102 620	1.13
Bossard Holding NA	CHF	1 200	1 200		198.800	238 560	2.63
Holcim NA	CHF	8 700	17 400	8 700	60.200	523 740	5.77
Julius Bär NA	CHF	7 700	7 700		56.340	433 818	4.78
Lonza Group NA	CHF	400	400		533.400	213 360	2.35
Meier Tobler Group NA	CHF	3 000	3 000		52.800	158 400	1.75
Nestlé NA	CHF	1 400	1 400		107.600	150 640	1.66
OC Oerlikon NA	CHF	60 000	60 000		4.456	267 360	2.95
Partners Group NA	CHF	510	510		841.600	429 216	4.73
Phoenix Mecano NA	CHF	349	349		382.000	133 318	1.47
SGS NA	CHF	5 000	5 000		84.560	422 800	4.66
Sonova NA	CHF	400	400		238.200	95 280	1.05
Swiss Life NA	CHF	850	1 700	850	523.000	444 550	4.90
Swiss Re NA	CHF	4 600	4 600		90.040	414 184	4.56
Swisscom NA	CHF	800	1 600	800	557.800	446 240	4.92
Zurich Insurance Group NA	CHF	970	1 940	970	424.900	412 153	4.54
Elmos Semiconductor Inh.	EUR	1 500	3 800	2 300	75.400	110 479	1.22
freenet NA	EUR	4 500	4 500		23.000	101 101	1.11
Renault	EUR	8 000	8 000		38.795	303 167	3.34
AbbVie	USD	800	800		134.730	96 491	1.06
Albemarle	USD	600	600		223.090	119 829	1.32
AMETEK Reg.e	USD	700	700		161.880	101 443	1.12
ChargePoint Holdings -A- Reg.	USD	29 500	29 500		8.790	232 136	2.56
Chevron	USD	900	900		157.350	126 777	1.40
Clear Secure -A- Reg-	USD	2 000	2 000		23.170	41 485	0.46
Dow	USD	2 300	2 300		53.260	109 663	1.21
Eli Lilly Reg.	USD	360	360		468.980	151 143	1.67
Hecla Mining Reg.	USD	40 000	40 000		5.150	184 416	2.03
International Paper Reg.	USD	3 000	3 000		31.810	85 431	0.94
Marvell Technology	USD	1 200	1 800	600	59.780	64 220	0.71
Merck Reg.	USD	1 300	2 025	725	115.390	134 290	1.48
Motorola Solutions	USD	550	550		293.280	144 403	1.59
Newmont Reg.	USD	2 900	5 900	3 000	42.660	110 752	1.22
Pegasystems Reg.	USD	2 000	2 000		49.300	88 269	0.97
Pfizer	USD	2 400	2 400		36.680	78 808	0.87
Plug Power Reg.	USD	8 250	11 000	2 750	10.390	76 736	0.85
Ryder System Reg.	USD	1 300	1 300		84.790	98 678	1.09
Sea ADR	USD	5 400	5 400		58.040	280 577	3.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						526 596	5.80
Energy Select Sector SPDR Fund	USD	2 100	3 900	1 800	81.170	152 597	1.68
FT NASDAQ Cybersecurity Shs	USD	9 200	9 200		45.410	373 999	4.12

¹ 14. März bis 30. Juni 2023

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						8 784 587	96.78
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						292 131	3.22
Gesamtfondsvermögen						9 076 718	100.00
Verbindlichkeiten						-16 862	-0.19
Total Nettofondsvermögen						9 059 856	

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.895223 EUR 1.0000 = CHF 0.976823 CAD 1.0000 = CHF 0.6759

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Länder	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Deutschland	211 580	2.33
Frankreich	303 167	3.34
Kaimaninseln	280 577	3.09
Kanada	151 469	1.67
Schweiz	5 266 229	58.02
Vereinigte Staaten	2 044 969	22.53
Total	8 257 991	90.98

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	8 257 991	8 257 991	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	526 596	526 596	–	–
Total	8 784 587	8 784 587	–	–

¹ 14. März bis 30. Juni 2023

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

14. März bis 30. Juni 2023

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Accelleron Industries NA		6 500
CHF	Ascom NA	17 300	17 300
CHF	Baloise NA	2 150	2 150
CHF	Burkhalter NA	1 000	1 000
CHF	Comet NA	675	675
CHF	CS Group NA		46 000
CHF	Kuehne & Nagel NA		2 000
CHF	Logitech NA		2 800
CHF	medmix NA	8 000	8 000
CHF	Phoenix Mecano AG	400	400
CHF	SGS NA	200	400
CHF	Temenos NA	1 600	1 600
CHF	u-blox NA	900	2 100
EUR	Bechtle I	2 600	2 600
EUR	Deutsche Börse		850
EUR	Fabasoft Inh.	268	268
EUR	MTU Aero Engines NA	1 250	1 250
EUR	RTL Group SA	2 600	2 600
GBP	Glencore		22 700
USD	Alphabet -A- Reg.		700
USD	AMN Healthcare Services		1 850
USD	Baidu -ADR- A	900	900
USD	Costco Wholesale		360
USD	Elevance Health Reg.		200
USD	Ford Motor Reg.		15 400
USD	Lockheed Martin Corp		250
USD	Moderna Reg.		800
USD	Mondelez International -A- Reg.	2 000	2 000
USD	PepsiCo		900
USD	Unitedhealth Group Reg.	300	300
Derivate			
Kaufoptionen (Call):			
USD	CVX C170 05.05.2023	9	9
USD	MDLZ C75 28.04.20223	6	6
Verkaufsoptionen (Put):			
EUR	JEN P29.50 19.05.2023	30	30
USD	CHPT P9 21.04.2023	150	150
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 16.06.2023	31	31
USD	Future E-Mini S&P500 16.06.2023	3	3

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.

Veränderungen im Wertschriftenbestand während des Berichtszeitraumes

1. Juli 2022 bis 14. März 2023

ISIN	Titelbezeichnung	30.06.2022	Käufe	Verkäufe	14.03.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode					
US0126531013	Aktien Albemarle Corp.	0.00	600	0.00	600
CH0002497458	Namenaktien SGS Ltd	0.00	200	0.00	200
US5398301094	Aktien Lockheed Martin Corp.	0.00	250	0.00	250
DE0005677108	ELMOS SEMICONDUCTOR SE	0.00	2 300	0.00	2 300
CH0008742519	Namenaktien Swisscom AG	0.00	800	0.00	800
US6516391066	Aktien Newmont Mining Corp.	1 500	4 400	0.00	5 900
US7134481081	Aktien PepsiCo Inc.	0.00	900	0.00	900
CH0011075394	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	370	600	0.00	970
DE0005810055	Namenaktien Deutsche Börse AG	0.00	850	0.00	850
CH0012138530	Namenaktien Credit Suisse Group AG	0.00	46 000	0.00	46 000
CH0012138605	Namenaktien Adecco Group SA	0.00	13 000	0.00	13 000
CH0012214059	Namenaktien Holcim Ltd	5 000	3 700	0.00	8 700
CH0014852781	Namenaktien Swiss Life Holding	350	500	0.00	850
CH0024608827	Namenaktien Partners Group Holding AG	160	350	0.00	510
CH0025238863	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG	0.00	2 000	0.00	2 000
CH0025751329	Namenaktien Logitech International SA	0.00	2 800	0.00	2 800
CH0033361673	Namenaktien u-blox Holding AG	0.00	1 200	0.00	1 200
CH0102484968	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	0.00	7 700	0.00	7 700
CH0126881561	Namenaktien Swiss Re AG	0.00	4 600	0.00	4 600
JE00B4T3BW64	Aktien Glencore plc	0.00	22 700	0.00	22 700
CH0238627142	Namenaktien Bossard Holding AG	0.00	600	0.00	600
US0367521038	Aktien Elevance Health Inc	0.00	200	0.00	200
US33734X8469	FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECU	6 200	3 000	0.00	9 200
US02079K3059	Aktien -A- Alphabet Inc	35	700	35	700
US60770K1079	Moderna Inc	0.00	800	0.00	800
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	0.00	6 500	0.00	6 500
CA0679011084	Aktien Barrick Gold Corporation	13 255	200	0.00	13 455

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

US6701002056	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	575	0.00	575	0.00
US7055731035	Pegasystems Inc	0.00	3 800	3 800	0.00
US0231351067	Aktien Amazon.Com Inc.	1 640	0.00	1 640	0.00
US6174464486	Aktien Morgan Stanley	2 400	0.00	2 400	0.00
US9113631090	Aktien United Rental Inc.	400	0.00	400	0.00
US0079031078	Aktien Advanced Micro Devices Inc.	1 840	0.00	1 840	0.00
US0378331005	Aktien Apple Inc.	685	0.00	685	0.00
US0382221051	Aktien Applied Materials Inc.	1 150	0.00	1 150	0.00
US2441991054	Aktien Deere & Co.	520	0.00	520	0.00
US5797802064	Aktien McCormick & Co. Inc. non-Voting	1 500	0.00	1 500	0.00
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	340	0.00	340	0.00
US6703461052	Aktien Nucor Corp	650	0.00	650	0.00
US9497461015	Aktien Wells Fargo & Co.	4 050	0.00	4 050	0.00
US2546871060	Walt Disney Company	1 540	0.00	1 540	0.00
US67066G1040	Aktien Nvidia Corp.	240	0.00	240	0.00
US9113121068	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	420	0.00	420	0.00
CH0010645932	Namenaktien Givaudan SA	60	0.00	60	0.00
CH0010675863	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	1 500	0.00	1 500	0.00

Käufe umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

Verkäufe umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

ISIN	Titelbezeichnung	30.06.2022	Käufe	Verkäufe	14.03.2023
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	1 000	0.00	1 000	0.00
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	235	0.00	235	0.00
CH0012142631	Namenaktien Clariant AG	10 000	0.00	10 000	0.00
CH0013841017	Namenaktien Lonza Group AG	400	0.00	400	0.00
CH0014284498	Namenaktien Siegfried Holding AG	140	70	210	0.00
US57636Q1040	Aktien -A- Mastercard Inc.	300	0.00	300	0.00
US1696561059	Aktien Chipotle Mexican Grill Inc.	70	0.00	70	0.00
CH0024638212	Namenaktien Schindler Holding AG	650	300	950	0.00
CH0030486770	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	145	0.00	145	0.00
US0304201033	Aktien American Water Works Co. Inc.	800	400	1 200	0.00
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	500	0.00	500	0.00
IE00B5W34K94	HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	9 350	0.00	9 350	0.00
US37045V1008	Aktien General Motors Co.	2 000	0.00	2 000	0.00
CH0126639464	Namenaktien Calida Holding AG	0.00	2 300	2 300	0.00
US61945C1036	Aktien The Mosaic Co.	1 800	0.00	1 800	0.00
CH0130293662	Namenaktien BKW AG	1 600	0.00	1 600	0.00
CH0190891181	Namenaktien Leonteq AG	2 250	0.00	2 250	0.00
IE00BQQP9F84	VANECK GOLD MINERS ETF	4 000	0.00	4 000	0.00
IE00BYTRRF33	SPDR WORLD MATERIALS	1 800	0.00	1 800	0.00
IE00BYTRRH56	SPDR WORLD UTILITIES	2 100	0.00	2 100	0.00
CH0311864901	Namenaktien VAT Group AG	400	200	600	0.00
CH0418792922	Namenaktien Sika AG	600	0.00	600	0.00
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc	50 000	0.00	50 000	0.00
CH0432492467	Alcon Inc	1 070	0.00	1 070	0.00
CH0435377954	SIG Group AG	4 500	0.00	4 500	0.00
CH0453226893	AKT ALUFLEXPACK AG	9 100	0.00	9 100	0.00
CH0466642201	Namenaktien Helvetia Holding AG	1 070	0.00	1 070	0.00
CH0528751586	Vz Holding Ag	1 400	0.00	1 400	0.00
CH0582581713	Dottikon Es Holding Ag-Reg	0.00	500	500	0.00
US0090661010	AIRBNB INC-CLASS A	1 250	0.00	1 250	0.00
CH1101098163	BELIMO Holding AG	0.00	300	300	0.00
US5738741041	Marvell Technology Inc	1 950	0.00	1 950	0.00
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	2 600	0.00	2 600	0.00
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.00	1 000	1 000	0.00

Käufe umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

Verkäufe umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Bericht des Portfoliomanagers

Wir freuen uns, Ihnen den Bericht des Anlagekomitees zu präsentieren. In diesem Bericht analysieren wir die Performance unserer Obligationenanlagen sowie die Entwicklung der Anleihemärkte und geben eine Einschätzung der aktuellen Situation.

Marktentwicklung und Performance

Im betrachteten Zeitraum zeigte sich eine insgesamt stabile Entwicklung an den Anleihemärkten. Die Zinsen blieben grösstenteils auf einem moderaten Niveau, und die Bonitätsaussichten vieler Emittenten waren solide. Unsere Obligationenanlagen haben eine positive Performance von 1.19% erzielt. Wir sind nicht restlos zufrieden, da die Benchmark, der Pictet BVG 2015–25 im Vergleichszeitraum um 1.69% performte. Somit resultiert eine Underperformance von 0.5%.

Performance-Analyse

Die erzielte Rendite ist das Ergebnis einer sorgfältigen Auswahl von erstklassigen Obligationen sowie unseres Fokus auf langfristige Wertsteigerung. Unser Anlagekomitee hat kontinuierlich die Bonitätsbewertungen der Emittenten überwacht und in Obligationen mit hervorragender Bonität investiert, um das Risiko von Ausfällen zu minimieren.

Portfoliostruktur und Diversifikation

Die Diversifikation unseres Obligationenportfolios bleibt ein zentraler Aspekt unserer Anlagestrategie. Wir haben verschiedene Laufzeiten, Emittenten und Obligationentypen in unser Portfolio aufgenommen, um eine breite Streuung zu erreichen und das Risiko zu streuen. Dadurch können wir von unterschiedlichen Zinsentwicklungen und Marktbedingungen profitieren.

Strategische Ausrichtung

Unsere Anlagestrategie im Bereich Obligationen bleibt auf die Erzielung stabiler Erträge ausgerichtet. Wir setzen weiterhin auf erstklassige Emittenten mit hoher Bonität und konzentrieren uns auf Obligationen mit attraktiven Kupons. Unsere langfristige Perspektive ermöglicht es uns, auch in einem herausfordernden Marktumfeld attraktive Renditen zu erzielen.

Ausblick und Risikomanagement

Für die kommenden Monate erwarten wir weiterhin eine insgesamt stabile Situation an den Anleihemärkten. Dennoch sind wir uns der potenziellen Risiken bewusst, die mit einer Investition in Obligationen verbunden sein können, wie beispielsweise Zinsänderungen und Bonitätsrisiken. Unser Anlagekomitee wird den Markt weiterhin genau beobachten und gegebenenfalls Anpassungen an unserer Portfoliostruktur vornehmen, um auf sich ändernde Marktbedingungen zu reagieren und das Risiko angemessen zu steuern.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 273 210	425 428
Debitoren	37 017	64 507
Aktien	1 169 231	1 206 798
Obligationen	2 975 553	1 845 410
Kollektive Kapitalanlagen	2 018 273	2 140 834
Strukturierte Produkte	738 151	344 503
Sonstige Aktiven	45 312	–
Gesamtfondsvermögen	8 256 747	6 027 480
Verbindlichkeiten	-13 595	-21 277
Nettofondsvermögen	8 243 152	6 006 203
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	65 885	23 943
Ausgegebene Anteile	27 345	54 271
Zurückgenommene Anteile	-4 186	-12 329
Stand am Ende der Berichtsperiode	89 044	65 885
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30.6.2023	92.57	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	6 006 203	
Entsteuerung Thesaurierung	-37 735	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 102 263	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	172 421	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8 243 152	

Erfolgsrechnung

	1. 7. 2022 – 30. 6. 2023 CHF	11. 5. 2021 – 30. 6. 2022 CHF
Ertrag Obligationen	73 215	49 853
Ertrag Aktien	37 345	51 146
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	5 105	50 223
Ertrag Strukturierte Produkte	-4 032	16 409
Sonstiger Ertrag	20 078	249
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 411	12 588
Total Erträge	130 300	180 468
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	12	3 089
Revisionsaufwand ¹	2 574	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.36%)	111 151	69 067
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	2 986	–
Sonstiger Aufwand	1 090	433
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-2 974
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-577	1 046
Total Aufwand	117 236	70 661
Nettoertrag I	13 064	109 807
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	25 453	50 223
Nettoertrag II	38 517	160 030
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-256 619	29 567
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-2 974
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	-25 453	-50 223
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-282 072	-23 630
Realisierter Erfolg	-243 555	136 400
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	415 976	-643 254
Gesamterfolg	172 421	-506 854

¹ Ein Teil der Revisionskosten 2022/2023 wird im Geschäftsjahr 2023/2024 nachbelastet

² Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	38 517
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	24 888
Vortrag auf neue Rechnung	228
Thesaurierung pro Anteil	0.43
Verrechnungssteuer 35%	0.15
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	–

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						1 169 231	14.16
Adecco Group NA	CHF	3 000	3 000		29.230	87 690	1.06
Banque Cantonal Vaudoise NA	CHF	1 600	1 600		94.500	151 200	1.83
Basler Kantonalbank PS	CHF	400	400		61.600	24 640	0.30
BEKB NA	CHF	110	110		232.000	25 520	0.31
Bellevue Group NA	CHF	2 000	2 000		26.550	53 100	0.64
Cembra Money Bank NA	CHF	1 400	1 400		74.200	103 880	1.26
Glarner KB NA	CHF	1 000	1 000		23.900	23 900	0.29
Holcim NA	CHF	1 700	4 000	2 300	60.200	102 340	1.24
Julius Bar NA	CHF	800	800		56.340	45 072	0.55
Kuehne & Nagel NA	CHF	250	250		264.700	66 175	0.80
Meier Tobler Group NA	CHF	1 775	1 775		52.800	93 720	1.14
mobilezone NA	CHF	7 000	14 000	7 000	13.720	96 040	1.16
Santhera Pharmaceuticals NA	CHF	2 616	2 616		0.825	2 158	0.03
Swiss Life NA	CHF	100	100		523.000	52 300	0.63
Swisscom NA	CHF	200	200		557.800	111 560	1.35
Valiant NA	CHF	300	300		93.200	27 960	0.34
Zurich Insurance Group NA	CHF	240	240		424.900	101 976	1.24
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						2 877 428	34.85
1,6250 % Alpiq 22-30.05.2025	CHF	105 000	105 000		98.400	103 320	1.25
0,8000 % AMP Group Finance 19-18.07.2023	CHF	105 000	105 000		99.810	104 801	1.27
0,7320 % Aroundtown 2018-30.01.2025	CHF	110 000	110 000		91.550	100 705	1.22
6,0281 % ARYZTA 13 FRN Perp.	CHF	100 000	100 000		93.750	93 750	1.14
0,5000 % Banco Merc Del Nort 20-06.12.2024	CHF	150 000	150 000		96.000	144 000	1.74
1,8750 % Banque Cantonale de Geneve 2019-Perp / FRN	CHF	125 000	125 000		90.700	113 375	1.37
1,1250 % Barclays 2018-12.07.2023	CHF	200 000	200 000		99.970	199 940	2.42
1,8750 % Basler Kantonalbank 2020-17.03.2049	CHF	125 000	125 000		92.350	115 438	1.40
1,1000 % Commerzbank 18-11.07.2025	CHF	80 000	80 000		96.650	77 320	0.94
1,6300 % CPI Property Group 2018-25.10.2023	CHF	100 000	100 000		97.800	97 800	1.18
0,5700 % Grand City Pro 19-24.06.2024	CHF	105 000	105 000		95.400	100 170	1.21
1,5000 % Kudelski 16-27.09.2024	CHF	440 000	440 000		77.490	340 956	4.13
1,7500 % PEMEX 18-04.12.2023	CHF	200 000	200 000		98.910	197 820	2.40
2,1000 % RZD Capital 17-2.10.2023	CHF	100 000	100 000		80.000	80 000	0.97
7,5000 % Santhera Pharma 21-17.08.2024	CHF	81 000	81 000		89.000	72 090	0.87
1,7500 % Swisscom 12-10.07.2024	CHF	300 000	300 000		99.770	299 310	3.63
1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	100 000	100 000		96.300	96 300	1.17
3,0000 % UBS Group 2019-Perp FRN	CHF	200 000	200 000		85.050	170 100	2.06
9,2500 % HT Troplast 20-15.07.2025	EUR	100 000	100 000		101.524	99 171	1.20
4,2500 % Weltbank 21-22.01.2026	MXN	1 500 000	1 500 000		87.875	68 898	0.83
5,9500 % PEMEX 20-28.01.2031	USD	242 000	242 000		73.500	159 233	1.93
4,5000 % Weltbank 21-22.01.2026	ZAR	1 000 000	1 000 000		90.381	42 931	0.52
Obligationen (nicht an einer Börse gehandelt)						98 125	1.19
11,7500 % American Airlines Group 20-15.07.2025	USD	100 000	100 000		109.610	98 125	1.19

¹ 14. März bis 30. Juni 2023

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe ¹	Verkäufe ¹	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)							1 746 784	21.16
iSHS Core CHF Corp Bond ETF -A-	CHF	4 834	4 834			91.642	442 997	5.37
iSHS USD Treasury Bond 7-10year hedged CHF	CHF	47 200	47 200			4.237	199 963	2.42
UBS LFS SF1-5E shs -A- Distribution	CHF	26 800	26 800			11.162	299 142	3.62
VE MDMDLUE Shs	EUR	6 500	6 500			34.000	215 878	2.61
Goldman Sachs Access China Government Bond ETF	USD	2 800	2 800			48.185	120 782	1.46
iSHS USD Treasury Bond 1-2year USD	USD	100 000	100 000			5.228	468 023	5.67
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (nicht an einer Börse gehandelt)							271 489	3.29
N1 Flex Credit --- Shs -HB CHF- Capitalisation	CHF	1 378	1 378			139.091	191 627	2.32
DNB High Yield	NOK	88 893	88 893			10.780	79 862	0.97
Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse gehandelt)							738 151	8.94
6.5% LUKB Res.CV 23-03.01.2025 auf Indizes	CHF	600 000	600 000			100.230	601 380	7.28
Exane Finance 19-06.10.2025 on Funds	USD	170 000	170 000			89.870	136 771	1.66
Total Effekten							6 901 208	83.58
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							1 355 539	16.42
Gesamtfondsvermögen							8 256 747	100.00
Verbindlichkeiten							-13 595	-0.16
Total Nettofondsvermögen							8 243 152	

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.895223 EUR 1.0000 = CHF 0.976823 NOK 100.0000 = CHF 8.334 MXN 1.0000 = CHF 0.05227 ZAR 1.0000 = CHF 0.0475

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	780 531	9.45	Finanzwesen	609 548	7.38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1 543 127	18.69	Gesundheitswesen	2 158	0.03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	159 233	1.93	Industrie	349 925	4.24
>= 10 Jahre	115 438	1.40	Telekommunikation	111 560	1.35
Ohne festen Verfall	377 225	4.57	Verbraucherservice	96 040	1.16
Total	2 975 553	36.04	Total	1 169 231	14.16

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	1 169 231	1 169 231	–	–
Obligationen	2 975 553	2 877 428	98 125	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 018 273	1 746 784	271 489	–
Strukturierte Produkte	738 151	–	738 151	–
Total	6 901 208	5 793 443	1 107 765	–

¹ 14. März bis 30. Juni 2023

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

14. März bis 30. Juni 2023

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
EUR	Fabasoftware Inh.	5 267	5 267
Obligationen			
CHF	1,0000 % CS Group Funding 15-14.04.2023		250 000
CHF	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2019-05.06.2023		250 000
CHF	0,6950 % Hyundai Capital 2018-27.06.2023		150 000
CHF	0,5500 % RCI Banque SA 2018-30.05.2023		150 000
CHF	2,1250 % Swedish Match 2013-26.6.2023		150 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	iSHS Swiss Dividend CHF -A-		1 400
Sonstige Wertschriften			
CHF	Basler KB 21-14.10.2024 on Indizes		615 000

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.

Veränderungen im Wertschriftenbestand während des Berichtszeitraumes

1. Juli 2022 bis 14. März 2023

ISIN	Titelbezeichnung	30.06.2022	Käufe	Verkäufe	14.03.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode					
CH0012138605	Namenaktien Adecco Group SA	5 300	1 500	5 300	1 500
CH0014852781	Namenaktien Swiss Life Holding	0.00	100	0.00	100
CH0025238863	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG	0.00	250	0.00	250
CH0027148649	Namenaktien Santhera Pharmaceuticals Holding AG	1 440	5 376	4 200	2 616
CH0102484968	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	0.00	800	0.00	800
LU0879397742	UBS ETF SBI ESG AAA-BBB 1-5	0.00	26 800	0.00	26 800
CH0215278448	2.125000 SWEDISH MATCH AB 26.06.2023	0.00	150 000	0.00	150 000
CH0225173167	Namenaktien Cembra Money Bank AG	2 800	0.00	1 400	1 400
CH0237935637	iShares Swiss Dividend (CH) -A-	0.00	1 400	0.00	1 400
CH0278341224	1.000000 CREDIT SUISSE GROUP AG 14.04.2023	0.00	250 000	0.00	250 000
NL0011683594	VANECK DEV MKT DVD LEADERS	0.00	6 500	0.00	6 500
CH0336352809	1.5 Kudelski Sa 27.09.2024	140 000	300 000	0.00	440 000
IE00BYXPS02	ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	0.00	100 000	0.00	100 000
CH0398677689	0.732 Aroundtown Sa 30.01.2025	0.00	110 000	0.00	110 000
CH0416239777	.550000 RCI BANQUE SA 30.05.2023	0.00	150 000	0.00	150 000
CH0418609621	.695000 HYUNDAI CAPITAL SERVICES 27.06.2023	0.00	150 000	0.00	150 000
CH0419041246	.125000 DEUT PFANDBRIEFBANK AG 05.06.2023	0.00	250 000	0.00	250 000
CH0423279303	1.100000 COMMERZBANK AG 11.07.2025	0.00	80 000	0.00	80 000
CH0426621683	1.125000 BARCLAYS PLC 12.07.2023	0.00	200 000	0.00	200 000
CH0441186472	1.63 Cpi Property Group Sa 25.10.2023	0.00	100 000	0.00	100 000
CH0472691408	.800000 AMP GROUP FINANCE SERV 18.07.2023	0.00	105 000	0.00	105 000
CH0482172415	.570000 GRAND CITY PROPERTIES SA 24.06.2024	0.00	105 000	0.00	105 000
CH0520663664	.500000 BANCO MERCANTIL DE NORTE 06.12.2024	0.00	150 000	0.00	150 000
CH1126780480	4.000000 BASLER KANTONALBANK 14.10.2024	215 000	400 000	0.00	615 000
CH1184694755	1.625000 ALPIQ HOLDING AG 30.05.2025	0.00	105 000	0.00	105 000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode					
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	2 300	0.00	2 300	0.00
LU0141249424	Units Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP - CHF	5 337	0.00	5 337	0.00
LU0170475312	FRAN TEM GBL TOT-RET-USD-AAC	4 111	0.00	4 111	0.00
IE00B58HMX40	GAM STAR CREDIT OPP-CHF ACC	8 342	0.00	8 342	0.00
CH0126881561	Namenaktien Swiss Re AG	2 275	0.00	2 275	0.00
LU0772944145	NORDEA 1-EURO FIN DEBT-BPEUR	1 007	0.00	1 007	0.00
CH0212184037	Alpiq Hldg 2013-perpetual subordinated	120 000	0.00	120 000	0.00
IE00BC9S3W16	LM WA MACRO OPPORT BD-PAUSD	1 031	0.00	1 031	0.00
LU1001760252	GAM EM OPPORT BD-CHF B	1 524	0.00	1 524	0.00
CH0379611004	FRN Baloise Life Ltd 19.06.2048	100 000	0.00	100 000	0.00
CH0404311711	1.45 Gazprom (Gaz Capital Sa) 06.03.2023	100 000	0.00	100 000	0.00
IE00BZ1CSQ17	LM BRANDYWN GL INC OPT-PUA	1 562	0.00	1 562	0.00
CH0406990801	FRN SWISS LIFE AG 25.09.2048	100 000	0.00	100 000	0.00
CH0420465947	0.75 Amp Group Finance Serv 19.12.2022	0.00	150 000	150 000	0.00
CH0475070238	FRN LUZERNER KANTONALBK AG 13.05.2049	125 000	0.00	125 000	0.00
CH0517825300	.600000 TANNER S FINANCIEROS SA 07.11.2022	0.00	150 000	150 000	0.00
LU2279890417	CS LUX DYNAMIC BOND-EB	855	0.00	855	0.00

Käufe umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisittel

Verkäufe umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. Juni 2023

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 vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 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 jedes Teilvermögens und (sofern zutreffend) 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 der jeweiligen Rechnungseinheit des Teilvermögens bzw. in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen 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 Marktrendite 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

ne 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungswährung des jeweiligen Teilvermögens bzw. der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen 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 Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Per 13./14. März 2023 fand ein Fondsleitungswechsel von der 1741 Fund Solutions AG, 9000 St.Gallen zu LLB Swiss Investment AG, Zürich statt

und die Funktion der Depotbank wurde von Julius Bär & Co AG, Zürich auf Swissquote, Gland übertragen.

Mit dem Wechsel wurden auch die Fonds-Namen geändert:

- ♦ FZJ Global Equity Fund Barron heisst neu Barron Equity Fund;
- ♦ FZJ Global Total Return Fund heisst neu Barron Total Return Fund.

Publikation vom 16. 1. 2023

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds FZJ Fonds ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art «Übriger Fonds für traditionelle Anlagen» mit den Teilvermögen (Umbrella-Fonds):

- ♦ FZJ Global Equity Fund Barron
- ♦ FZJ Global Total Return Fund

betreffend Wechsel der Fondsleitungs- und Depotbankfunktion.

Die 1741 Fund Solutions AG, St.Gallen, als Fondsleitung und die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank beabsichtigen, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Fonds vorzunehmen:

1. Fondsleitungswechsel

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Fondsleitungswechsels im Sinne von Art. 39 FINIG die Funktion der Fondsleitung des Fonds von der 1741 Fund Solutions AG, St.Gallen, auf die LLB Swiss Investment AG, Zürich, zu übertragen. Vorbehaltlich der Genehmigung des Fondsleitungswechsels durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und des Vorliegens aller übrigen Voraussetzungen, erfolgt dieser per 16. März 2023 für das Teilvermögen FZJ Global Equity Fund Barron und per 17. März 2023 für das Teilvermögen FZJ Global Total Return Fund.

Für die Anleger erfolgt der Fondsleitungswechsel ohne Kostenfolge.

2. Depotbankwechsel

Ebenfalls ist es vorgesehen, gleichzeitig mit dem Fondsleitungswechsel, im Rahmen eines Depotbankwechsels im Sinne von Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG die Funktion der Depotbank des Fonds von der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, auf die Swissquote Bank SA, Gland, zu übertragen. Vorbehaltlich der Genehmigung des Depotbankwechsels durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und des Vorliegens aller übrigen Voraussetzungen, erfolgt dieser per 16. März 2023 für das Teilvermögen FZJ Global Equity Fund Barron und per 17. März 2023 für das Teilvermögen FZJ Global Total Return Fund.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden von der aktuellen Depotbank Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich bis am 16. März 2023, 14.00 Uhr, entgegengenommen. Danach werden Zeichnungen und Rücknahmen für den ersten Verarbeitungszyklus durch die Swissquote Bank SA, Gland, bis 23. März 2023, 14.00 Uhr, entgegengenommen.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie ihre Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für den ersten Bewertungstag nach dem Wechsel der Fondsleitung und Depotbank entweder an einen Vertriebspartner oder die Swissquote Bank SA, Gland, falls sie bei letzter ein Konto halten, stellen müssen.

3. Weitere Änderungen des Fondsvertrages

Die nachfolgenden Änderungen erfolgen nachdem der Fondsleitungs- und Depotbankwechsel vollzogen ist. Die Änderungen entfalten keine Wirkung auf Ereignisse, welche sich vor dem Fondsleitungs- und

Depotbankwechsel ereignet haben. Die Anleger werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sie keine Ansprüche gegen die übertragende Fondsleitung 1741 Fund Solutions AG, St.Gallen, und/oder übertragende Depotbank Bank Julius Bär & Co. AG haben oder geltend machen können. Sämtliche Folgen basierend auf die nachfolgenden Änderungen liegen bei der übernehmenden Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Zürich und übernehmenden Depotbank Swissquote Bank SA, Gland. Auch sind allfällige Ansprüche basierend auf die nachfolgenden Änderungen einzig bei der übernehmenden Fondsleitung und Depotbank geltend zu machen.

3.1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§ 1 Ziff. 1)

Die Bezeichnung des Umbrella-Fonds sowie der zwei Teilvermögen wird wie folgt geändert:

Alt:	Neu:
FZJ Fonds	Barron Capital
FZJ Global Equity Fund Barron	Barron Equity Fund
FZJ Global Total Return Fund	Barron Total Return Fund

3.2 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§ 1 Ziff. 5)

Die Ziffer 5 wird in Anlehnung an den neuen Musterfondsvertrag für Effektenfonds der AMAS entsprechend angepasst bzw. um die beiden Bestimmungen c) und d) ergänzt und lautet neu wie folgt:

Die Aufsichtsbehörde («FINMA») hat in Anwendung von Art. 10 Abs. 5 KAG auf Begehren der Fondsleitung und mit Zustimmung der Depotbank bewilligt, dass die Vorschriften über:

- a) die Pflicht zur Erstellung eines Basisinformationsblatts, und
- b) die Pflicht zur Erstellung eines Halbjahresberichts;
- c) die Pflicht, den Anlegerinnen und Anlegern das Recht auf jederzeitige Kündigung einzuräumen, und
- d) die Pflicht zur Ausgabe und Rücknahme der Anteile in bar auf den Umbrella-Fonds nicht anwendbar sind.

Die FINMA hat diesen Umbrella-Fonds weiter gemäss Art. 50 Finanzdienstleistungsgesetz vom 15. Juni 2018 («FIDLEG») von der Prospektpflicht befreit.

3.3 Anteile und Anteilsklassen (§ 6)

– In Ziffer 4 wird die Anteilsklassenbeschreibung der Anteilsklasse A dahingehend angepasst, dass neu keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand mehr bestehen.

– In einer neuen Ziffer 6 werden die Folgen beschrieben, falls ein Anleger die Voraussetzung zum Halten einer Anteilsklasse nicht mehr erfüllt. Die neue Ziffer lautet wie folgt:

Die Fondsleitung und die Depotbank sind verpflichtet, Anleger, welche die Voraussetzungen zum Halten einer Anteilsklasse nicht mehr erfüllen, aufzufordern, ihre Anteile innert 30 Kalendertagen im Sinne von § 17 zurückzugeben, an eine Person zu übertragen, die die genannten Voraussetzungen erfüllt oder in Anteile einer anderen Klasse umzutauschen, deren Bedingungen sie erfüllen. Leistet der Anleger dieser Aufforderung nicht Folge, muss die Fondsleitung in Zusammenarbeit mit der Depotbank entweder einen zwangsweisen Umtausch in eine andere Anteilsklasse des entsprechenden Teilvermögens oder, sofern dies nicht möglich ist, eine zwangsweise Rücknahme im Sinne von § 5 Ziff. 9 der betreffenden Anteile vornehmen.

3.4 Anlagepolitik (§8)

In § 8.1 Ziffer 1 d) wird präzisiert, dass die investierbaren kollektiven Kapitalanlagen nach Schweizer Recht ebenso wie diejenigen nach ausländischem Recht an einer anerkannten Börse kotiert sein müssen.

In § 8.3 Ziffer 1 d) soll die maximale Quote von derzeit 20% von Anlagen in Guthaben auf Sicht und Zeit neu auf 40% erhöht werden.

3.5 Risikoverteilung (§15)

Anpassung der Risikoverteilungsvorschriften bezüglich der Beschränkung der Beteiligung an einem einzigen Emittenten

Aktuell lautet der Wortlaut sinngemäss wie folgt:

Die Fondsleitung darf keine Beteiligungsrechte erwerben, die insgesamt mehr als 10% der Stimmrechte ausmachen oder die es ihr erlauben, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsleitung eines Emittenten auszuüben.

Die Fondsleitung hat in Anlehnung an Art. 84 Abs. 2 KKV bei der Aufsichtsbehörde einen Antrag gestellt, den Grenzwert bezüglich der Beschränkung der Beteiligung an einem einzigen Emittenten von 10% gemäss Art. 84 Abs. 1 KKV für Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf einen «engen Markt» auf neu 20% zu erhöhen. Da dieser Fonds aufgrund seiner Anlagepolitik keinen anlagepolitischen Fokus auf einen «engen Markt» hat, lautet der Wortlaut in der neuen Ziffer 13 wie folgt:

13. Grundsätzliche Regelung

Die Fondsleitung darf keine Beteiligungsrechte erwerben, die insgesamt mehr als 10% der Stimmrechte ausmachen oder die es erlauben, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsleitung eines Emittenten auszuüben («grundsätzliche Regelung»).

Ausnahmeregelung

In Abweichung von der grundsätzlichen Regelung vorstehend darf die Fondsleitung bei Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» oder «Goldminen-Gesellschaften weltweit» folgende Limiten anwenden:

a) Anlagesegment: «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften»

Für Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» (Definition gemäss SIX Swiss Exchange AG sowie alle nicht kotierten Schweizer Gesellschaften) darf die Fondsleitung, konsolidiert über alle Fonds mit diesem anlagepolitischen Fokus, nicht mehr als 20% der Beteiligungsrechte eines Emittenten aus diesem Anlagesegment erwerben, wobei die Ausübung der Stimmrechte insgesamt auf maximal 17% begrenzt ist. Für alle anderen Emittenten, welche nicht dem Anlagesegment «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» zugeordnet sind, gilt die grundsätzliche Regelung vorstehend.

b) Anlagesegment: «Goldminen-Gesellschaften weltweit»

Für Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Goldminen-Gesellschaften weltweit» darf die Fondsleitung, konsolidiert über alle Fonds mit diesem anlagepolitischen Fokus, nicht mehr als 20% der Beteiligungsrechte eines Emittenten aus diesem Anlagesegment erwerben, wobei die Ausübung der Stimmrechte auf insgesamt maximal 17% begrenzt ist.

Für alle anderen Emittenten, welche nicht dem Anlagesegment «Goldminen-Gesellschaften weltweit» zugeordnet sind, gilt die grundsätzliche Regelung vorstehend.

c) Anlagesegment: «Übrige»

Für alle Fonds, die weder einen anlagepolitischen Fokus auf Betei-

ligungsrechte in «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» (Definition gemäss SIX Swiss Exchange AG sowie alle nicht kotierten Schweizer Gesellschaften) noch auf Beteiligungsrechte in «Goldminen-Gesellschaften weltweit» haben, darf die Fondsleitung keine Beteiligungsrechte von Emittenten aus diesen beiden Anlagesegmenten erwerben, die insgesamt mehr als 6% der Stimmrechte ausmachen. Für alle anderen Emittenten, welche keinem der beiden Anlagesegmente «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» und «Goldminen-Gesellschaften weltweit» zugeordnet sind, gilt die grundsätzliche Regelung vorstehend.

Maximale Begrenzung pro Emittent (kumuliert auf Stufe Fondsleitung)

Unabhängig von den vorstehenden Regeln darf die Fondsleitung, kumuliert über alle von ihr verwalteten Fonds und über alle Anlagesegmente, in keinem Fall mehr als 20% der Beteiligungsrechte bzw. 17% der Stimmrechte eines Emittenten halten bzw. ausüben.

Klassifizierung des Fonds

a) Barron Equity Fund

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Übrige» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

b) Barron Total Return Fund

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Übrige» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

3.6 Berechnung des Nettoinventarwerts (§16)

Die bisherige Swinging Single Pricing Methode wird durch die konventionelle Bewertungsmethode ersetzt. Daher lauten die Ziffern 6 und 7 neu wie folgt:

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungswährung des jeweiligen Teilvermögens bzw. der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Aus-

schüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen 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 Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

3.7 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (§17)

Als Folge der Umstellung der bisherigen Swinging Single Pricing Methode auf die konventionelle Bewertungsmethode lautet der Wortlaut in Ziffer 2 neu wie folgt:

2. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile einer Klasse eines Teilvermögens basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Auftrages gemäss §16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil.

Bei der Ausgabe werden zum Nettoinventarwert eines Teilvermögens bzw. derer Anteilsklassen die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem Vermögen eines Teilvermögens im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages erwachsen, gemäss §18 zugeschlagen (Ausgabespesen).

Bei der Rücknahme werden vom Nettoinventarwert eines Teilvermögens bzw. derer Anteilsklassen die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem Vermögen eines Teilvermögens im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, gemäss §18 abgezogen (Rücknahmespesen).

Ausserdem kann bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zum Nettoinventarwert eines Teilvermögens bzw. derer Anteilsklassen eine Ausgabekommission gemäss §18 zugeschlagen resp. eine Rücknahmekommission gemäss §18 vom Nettoinventarwert eines Teilvermögens bzw. derer Anteilsklassen abgezogen werden.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem Vermögen eines Teilvermögens aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, werden dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet.

3.8 Vergütung und Nebenkosten zulasten der Anleger (§18)

Als Folge der Umstellung der bisherigen Swinging Single Pricing Methode auf die konventionelle Bewertungsmethode lautet der Wortlaut neu wie folgt:

1. Bei der Ausgabe von Anteilen aller Teilvermögen kann dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Depotbank und/oder

von Vertreibern im In- und Ausland von zusammen höchstens 1.00% des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse belastet werden. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Anhang ersichtlich.

2. Bei der Rücknahme von Anteilen aller Teilvermögen kann dem Anleger eine Rücknahmekommission zugunsten der Depotbank und/oder von Vertreibern im In- und Ausland von zusammen höchstens 1.00% des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse belastet werden. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Anhang ersichtlich.
3. Beim Wechsel von einem Teilvermögen in ein anderes Teilvermögen innerhalb dieses Umbrella-Fonds werden keine Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen belastet.
4. Bei der Ausgabe von Anteilen sowie beim Wechsel zwischen einzelnen Teilvermögen innerhalb dieses Umbrella-Fonds bzw. dessen Teilvermögen erhebt die Fondsleitung zugunsten des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens die Nebenkosten (Ausgabespesen) von höchstens 0.50% des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse, die diesem im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages erwachsen (vgl. §17 Ziff. 2). Der jeweils effektiv angewandte Satz ist aus dem Anhang ersichtlich. Die vorgenannten Nebenkosten sind allen Anlegern eines Teilvermögens jeweils in gleicher Höhe zu erheben.
5. Bei der Rücknahme von Anteilen sowie beim Wechsel zwischen einzelnen Teilvermögen innerhalb dieses Umbrella-Fonds bzw. dessen Teilvermögen erhebt die Fondsleitung zugunsten des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens die Nebenkosten (Rücknahmespesen) von höchstens 0.50% des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse, die diesem im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen (vgl. §17 Ziff. 2). Der jeweils effektiv angewandte Satz ist aus dem Anhang ersichtlich. Die vorgenannten Nebenkosten sind allen Anlegern eines Teilvermögens jeweils in gleicher Höhe zu erheben.
6. Beim Wechsel innerhalb eines Teilvermögens von einer Anteilsklasse in eine andere werden keine Ausgabe- und Rücknahmespesen im Sinne von Ziff. 4 und 5 vorstehend erhoben.
7. Die Erhebung von Ausgabe- und Rücknahmespesen entfällt bei Sacheinlagen und -auslagen.

3.9 Vergütung und Nebenkosten zulasten Fondsvermögens (§19)

Die Vergütung zulasten des Fondsvermögens der beiden Teilvermögen wird dahingehend angepasst, dass neu die Depotbankkommission nicht mehr in der Verwaltungskommission integriert ist, sondern neu separat aufgeführt wird. Damit werden die Gebühren für die Verwaltungskommission und Depotbankkommission insgesamt für den Barron Equity Fund von maximal 2.00% p.a. auf insgesamt maximal 2.20% p.a. und für den Barron Total Return Fund von maximal 1.50% p.a. auf maximal 1.70% p.a. erhöht. Aufgrund dieser Umstellung lauten die jeweils ersten zwei Ziffern unter Buchstabe A. und B. in §19 neu wie folgt:

Die Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens werden für jedes Teilvermögen einzeln erläutert:

A. Barron Equity Fund

1. Für die Leitung (inkl. Fondsadministration), die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf dieses Teilvermögen stellt

die Fondsleitung zulasten der jeweiligen Anteilsklassen des Teilvermögens eine Kommission gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse dem Vermögen des Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission, inkl. Vertriebskommission).

Die Verwaltungskommission beträgt für

- Anteile der «A»-Klasse: höchstens 2.00% p.a.

Über die bei den Anteilsklassen effektiv erhobenen Verwaltungskommissionssätze informiert die Fondsleitung die Anteilsinhaber im Anhang zum Fondsvertrag.

Der effektiv angewandte Satz der Verwaltungskommission für die einzelnen Anteilsklassen dieses Teilvermögens ist jeweils aus dem Jahresbericht ersichtlich.

2. Für die Aufbewahrung des Vermögens dieses Teilvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Teilvermögens und die sonstigen in §4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank zulasten der jeweiligen Anteilsklassen des Teilvermögens eine Kommission, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse dem Vermögen des Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).

Die Depotbankkommission beträgt für

- Anteile der «A»-Klasse: höchstens 0.20% p.a.

Zudem wurde die bisherige Ziffer 3 betreffend die Auszahlung der Liquidationsbetreffnisse ersatzlos gestrichen.

B. Barron Total Return Fund

1. Für die Leitung (inkl. Fondsadministration), die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf dieses Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der jeweiligen Anteilsklassen des Teilvermögens eine Kommission gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse dem Vermögen des Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission, inkl. Vertriebskommission).

Die Verwaltungskommission beträgt für

- Anteile der «A»-Klasse: höchstens 1.50% p.a.

Über die bei den Anteilsklassen effektiv erhobenen Verwaltungskommissionssätze informiert die Fondsleitung die Anteilsinhaber im Anhang zum Fondsvertrag.

Der effektiv angewandte Satz der Verwaltungskommission für die einzelnen Anteilsklassen dieses Teilvermögens ist jeweils aus dem Jahresbericht ersichtlich.

2. Für die Aufbewahrung des Vermögens dieses Teilvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Teilvermögens und die sonstigen in §4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank zulasten der jeweiligen Anteilsklassen des Teilvermögens eine Kommission, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse dem Vermögen des Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).

Die Depotbankkommission beträgt für

- Anteile der «A»-Klasse: höchstens 0.20% p.a.

Zudem wurde die bisherige Ziffer 4 betreffend die Auszahlung der Liquidationsbetreffnisse ersatzlos gestrichen.

3.10 Vergütung und Nebenkosten zulasten Fondsvermögens

(§19 Buchstabe B Ziff. 2)

Die bisherige erfolgsabhängige Gebühr (Performance Fee) zu Lasten sämtliche Anteilsklassen des Teilvermögens «FZJ Global Total Return Fund» wird gestrichen. Die bisherige Ziff. 2 wird deshalb ersatzlos gestrichen.

4. Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Nebst den in Ziffern 1 bis 3 aufgeführten Fondsvertragsänderungen werden der Fondsvertrag wie auch der Anhang dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

5. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.). Der Anhang wird entsprechend den oben erwähnten Änderungen angepasst und aktualisiert sowie generell an den Standard der LLB Swiss Investment AG angepasst.

6. Weitere Änderungen im Anhang des Fondsvertrages

6.1 Bedingungen für die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen

Bis anhin wurden beim Teilvermögen «FZJ Global Total Return Fund» die Zeichnungen und Rücknahmen mit Valuta drei Bankwerktagen bezogen auf den Auftragstag abgerechnet. Neu werden Zeichnungen und Rücknahmen bei allen Teilvermögen bzw. Anteilsklassen mit Valuta zwei Bankwerktagen bezogen auf den Auftragstag abgerechnet. Gleichzeitig ändert sich der Zeitpunkt des Annahmeschlusses (cut-off-Zeit) von Zeichnungen und Rücknahmen am Auftragstag von bisher 14:00 Uhr MEZ auf neu 12:00 Uhr MEZ.

6.2 Auftragstag und Bewertungstag

Der Auftragstag und der Bewertungstag wurden neu definiert. Bisher galt Dienstag als Auftragstag. Neu ist Auftragstag nunmehr Mittwoch. Als Bewertungstag gilt nunmehr der nächste Bankwerktag nach Auftragstag. Die neue Regelung in Ziff. 2 des Anhangs lautet wie folgt:

Anteile des jeweiligen Teilvermögens bzw. deren Anteilsklassen werden einmal pro Woche ausgegeben oder zurückgenommen. Keine Ausgabe oder Rücknahme findet an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Pfingsten, Weihnachten, Neujahr, Nationalfeiertag etc.) statt sowie an Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des jeweiligen Teilvermögens geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des jeweiligen Teilvermögens nicht adäquat bewertet werden können oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinne von §17 Ziff. 4 des Fondsvertrages vorliegen. Die Fondsleitung und die Depotbank sind berechtigt, nach freiem Ermessen Zeichnungsanträge abzulehnen.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die spätestens um 12.00 Uhr MEZ an einem Mittwoch (Auftragstag/T) oder am darauffolgenden Bankwerktag, falls der Mittwoch ein Feiertag ist, (Auftragstag, T) bei der Depotbank vorliegen (cut-off-Zeit), werden am nächsten Bankwerk-

tag (Bewertungstag, T+1) auf der Basis des an diesem Tag berechneten Nettoinventarwerts abgewickelt. Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse bzw. der Bewertungspreise des dem Bewertungstag vorangehenden Bankwerktages berechnet (Auftragstag und gleichzeitig Bewertungsstichtag* / T). Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt. Aufträge, welche am Auftragstag nicht bis um 12:00 Uhr MEZ (cut-off-Zeit) bei der Depotbank eintreffen, werden am darauffolgenden Auftragstag behandelt.

*) Sind am massgebenden Bewertungsstichtag (T) die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Fonds geschlossen bzw. können 50% oder mehr der Anlagen des Fonds nicht adäquat bewertet werden, gilt jeweils der nächstfolgende Bankwerktag in Zürich, an dem die Märkte der Hauptanlageländer des Fonds wieder offen bzw. mehr als 50% der Anlagen des Fonds adäquat bewertet werden können, als massgebender Bewertungsstichtag. In einem solchen Fall verschieben sich der Bewertungstag sowie das Valutadatum der Abrechnung jeweils ebenfalls um die gleiche Zeitperiode nach hinten.

Der Ausgabepreis der Anteile des jeweiligen Teilvermögens bzw. einer Klasse des jeweiligen Teilvermögens entspricht dem am Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens bzw. der entsprechenden Klasse, zuzüglich einer allfälligen Ausgabekommission resp. allfälligen Ausgabespesen zugunsten des jeweiligen Teilvermögens bzw. der entsprechenden Klasse. Die Höhe der Ausgabekommission resp. der Ausgabespesen ist für jede Anteils-klasse des jeweiligen Teilvermögens aus der jeweiligen Tabelle gemäss Ziffer 1 dieses Anhangs ersichtlich.

Der Rücknahmepreis der Anteile des Teilvermögens des jeweiligen Teilvermögens bzw. einer Klasse des jeweiligen Teilvermögens entspricht dem am Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert des Teilvermögens bzw. der entsprechenden Klasse, abzüglich einer allfälligen Rücknahmekommission resp. allfälligen Rücknahmespesen zugunsten des jeweiligen Teilvermögens bzw. der entsprechenden Klasse. Die Höhe der Rücknahmekommission resp. der Rücknahmespesen ist für jede Anteils-klasse des jeweiligen Teilvermögens aus der jeweiligen Tabelle gemäss Ziffer 1 dieses Anhangs ersichtlich.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem dem jeweiligen Teilvermögen aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, werden dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet.

Ausgabe- und Rücknahmepreis werden jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet. Die Zahlung erfolgt jeweils zwei Bankwerktage nach dem Auftragstag (Valuta zwei Tage).

Die Anteile werden nicht verbrieft, sondern buchmässig geführt. Der Anleger ist nicht berechtigt, die Aushändigung eines Anteilscheins zu verlangen.

Fraktionsanteile werden bis auf 1/1'000 (drei Stellen nach dem Komma) Anteile ausgegeben.

Übersichtstabelle	T	T+1	T+2
1. Zeichnungs- und Rückkaufaufträge, die in der Regel an einem Mittwoch bis 12:00 Uhr MEZ bei der Depotbank eintreffen (Auftragstag)	◆		

Übersichtstabelle	T	T+1	T+2
2. Börsenschlusskurs für die Berechnung des Nettoinventarwerts (Bewertungsstichtag)	◆		
3. Berechnung des Nettoinventarwerts (Bewertungstag)		◆	
4. Datum der Erstellung der Abrechnung der Transaktion		◆	
5. Publikation der Kurse in den elektronischen Medien		◆	
6. Valutadatum der Abrechnung			◆

T = Auftragstag und Bewertungsstichtag / T+1 = Bewertungstag

6.3 Wechsel der Prüfgesellschaft

Im Zusammenhang mit der Übertragung Fondsleitungsfunktion erfolgt per 17. März 2023 auch ein Wechsel der Prüfgesellschaft von der Grant Thornton AG, Zürich, auf die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich.

In Übereinstimmung mit den Art. 27 und 74 KAG sowie Art. 39 FINIG werden die Anleger darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen seit Veröffentlichung dieser Publikation des Fondsleitungswechsels und des Depotbankwechsels bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.

Bei der Genehmigung der Änderungen des Fondsvertrags prüft die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ausschliesslich die Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 Bst. a–g KKV und stellt deren Gesetzeskonformität fest.

Die Änderungen im Wortlaut, der Fondsvertrag mit Anhang sowie die Jahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank angefordert werden.

Zürich, 16. Januar 2023

Die Fondsleitungen
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich

Die Depotbanken
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
8001 Zürich

Swissquote Bank SA
Chemin de la Crétaux 33
1196 Gland

Publikation vom 24. 1. 2023

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 16. Januar 2023 FZJ Fonds ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art «Übriger Fonds für traditionelle Anlagen» mit den Teilvermögen (Umbrella-Fonds):

- ◆ FZJ Global Equity Fund Barron
- ◆ FZJ Global Total Return Fund

In der Mitteilung vom 16. Januar 2023 wurden die Anleger informiert, dass die 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen der LLB Swiss Investment AG, Zürich, die Fondsleitungsfunktion und Bank Julius Bär & Co. AG der Swissquote Bank AG die Depotbankfunktion vorbehaltlich der Zustimmung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und des Vorliegens aller übrigen Voraussetzungen, per 16. März 2023 für das Teilvermögen FZJ Global Equity Fund Barron und per 17. März 2023 für das Teilvermögen FZJ Global Total Return Fund übertragen wird. Darüber hinaus wurden verschiedene materielle und formelle Anpassungen im Fondsvertrag mit Anhang vorgenommen und den Anleger mittels Publikation mitgeteilt.

Gegenüber der Publikation vom 16. Januar 2023 ergibt sich zudem noch folgende Anpassung:

Wechsel des Vermögensverwalters

Im Rahmen des vorstehend erwähnten Wechsels der Fondsleitung- und Depotbankfunktion wird zusätzlich neu die Barron Capital AG als Vermögensverwalter agieren und für die Vermögensverwaltung der zwei Teilvermögen verantwortlich sein.

Somit lautet § 1 Ziffer 4 (neu) wie folgt:

4. Vermögensverwalter ist die Barron Capital AG, Rugenparkstrasse 18, 3800 Interlaken

In Übereinstimmung mit den Art. 27 und 74 KAG sowie Art. 39 FINIG werden die Anleger darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen seit Veröffentlichung dieser Publikation des Fondsleitungswechsels und des Depotbankwechsels bzw. der übrigen Anpassungen am Fondsvertrag bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.

Bei der Genehmigung der Änderungen des Fondsvertrags prüft die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ausschliesslich die Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 Bst. a–g KKV und stellt deren Gesetzeskonformität fest.

Die Änderungen im Wortlaut, der Fondsvertrag mit Anhang sowie die Jahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank angefordert werden.

Zürich, 24. Januar 2023

Die Fondsleitungen

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich

Die Depotbanken

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
8001 Zürich

Swissquote Bank SA
Chemin de la Crétaux 33
1196 Gland

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Barron Capital Fonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Barron Capital Fonds mit dem Teilvermögen: Barron Equity Fund und Barron Total Return Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. Juni 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 4, 6 bis 12 und 14 bis 26) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Barron Capital Fonds für das am 30. Juni 2022 endende Jahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 28. Oktober 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu dieser Jahresrechnung abgegeben hat.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem

Fondsverträgen und den Prospekten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 19. Oktober 2023

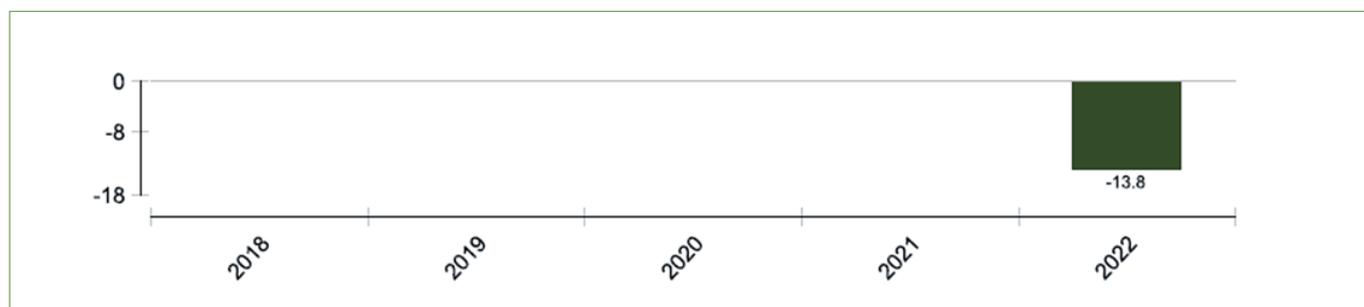
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Barron Equity Fund - A

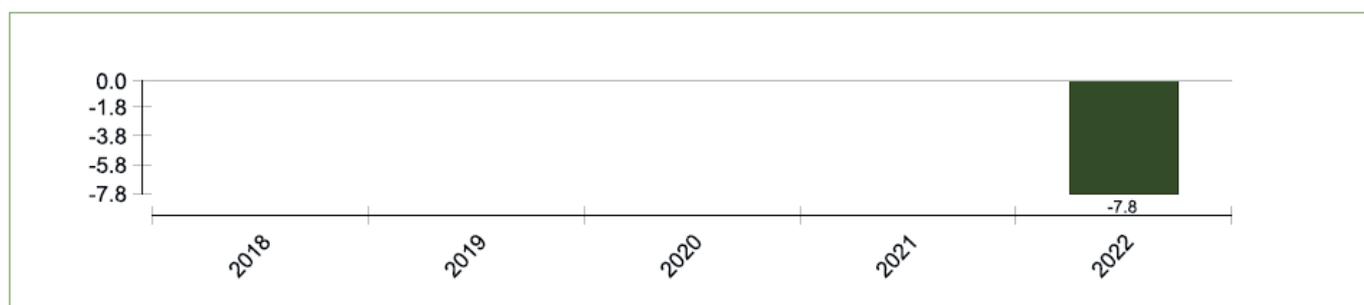
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilsklasse wurde am 11. Mai 2021 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Barron Total Return Fund - A

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilsklasse wurde am 21. Mai 2021 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.