

Für die Chartvalor AG, Zürich, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Chartvalor SmartAlpha

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 13	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse CHF, Klasse CHF B und Klasse EUR B) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
14 – 17	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

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Portfolio Manager

Chartvalor AG
Tessinerplatz 7
CH-8002 Zürich

Vertriebsträger

Chartvalor AG

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Zu diesem Zweck investiert der Fonds auf breiter, international diversifizierter Basis in verschiedene Anlageklassen. Er investiert in erster Linie weltweit in Aktien und in fest- und variabel verzinsliche Anlagen (Obligationen und Geldmarktinstrumente). Dabei bewegt sich – jeweils nach Abzug der flüssigen Mittel – der Aktienanteil zwischen 35 und 100% und der Anteil der festverzinslichen Anlagen zwischen 0 und 35%. Darüber hinaus kann der Anlagefonds bis zu 10% in Immobilienfonds und bis zu 10% in alternative Anlagen investieren.

Ebenfalls können derivative Instrumente zur Optimierung der Struktur eingesetzt werden. Durch die Mischung unterschiedlicher Gewichtungen dieser Anlageklassen soll ein optimales Risiko-Rendite-Verhältnis erreicht werden. Die Gewichtung und Risiken der verschiedenen Anlageklassen werden dabei stetig überprüft. Die Anlagepolitik und das Fondsmanagement wurden per 1. April 2023 erneuert.

Es bestehen drei Anteilsklassen mit folgenden Bezeichnungen:

- ♦ «CHF Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet.
- ♦ «CHF B Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Die «CHF B»-Klasse wendet sich an Anleger, die im Zeitpunkt der Zeichnung einen Vermögensverwaltungsauftrag, einen Mandatsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit Chartvalor AG, an welche die Anlageentscheide delegiert worden sind, abgeschlossen haben.
- ♦ «EUR B Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR) lautet. Die «EUR B»-Klasse wendet sich an Anleger, die im Zeitpunkt der Zeichnung einen Vermögensverwaltungsauftrag, einen Mandatsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit Chartvalor AG, an welche die Anlageentscheide delegiert worden sind, abgeschlossen haben.

Kennzahlen

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen (in Mio. CHF)	17.30	17.52	30.74
Ausstehende Anteile Klasse CHF	413	413	4 114
Ausstehende Anteile Klasse CHF B	30 748	29 973	37 146
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	4 537	5 707	10 801
Inventarwert pro Anteil Klasse CHF in CHF	433.06	439.92	503.50
Inventarwert pro Anteil Klasse CHF B in CHF	494.00	496.99	559.72
Inventarwert pro Anteil Klasse EUR B in EUR	435.50	432.46	487.45
Performance Klasse CHF	0.38%	-11.62%	6.78%
Performance Klasse CHF B	0.46%	-10.00%	7.14%
Performance Klasse EUR B	1.79%	-10.06%	7.34%
TER Klasse CHF	2.24%	2.39%	2.11%
TER Klasse CHF B	1.41%	1.39%	1.13%
TER Klasse EUR B	1.39%	1.41%	1.13%
PTR ¹	1.63	0.27	0.37
Transaktionskosten in CHF ²	12 288	8 055	16 490

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

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	6 333 599	3 662 497	
Debitoren	1 513	–	
Aktien	789 275	275 552	
Kollektive Kapitalanlagen	6 353 878	5 351 657	
Obligationen	1 206 907	6 513 577	
Strukturierte Produkte	2 733 835	1 690 873	
Derivate	-123 734	-50 142	
Sonstige Aktiven	11 573	72 495	
Gesamtfondsvermögen	17 306 846	17 516 509	
Verbindlichkeiten	-9 794	-1 402	
Nettofondsvermögen	17 297 052	17 515 107	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF	413	4 114	
Ausgegebene Anteile	–	–	
Zurückgenommene Anteile	–	-3 701	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF	413	413	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF B	29 973	37 146	
Ausgegebene Anteile	910	531	
Zurückgenommene Anteile	-135	-7 704	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF B	30 748	29 973	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B	5 707	10 801	
Ausgegebene Anteile	–	–	
Zurückgenommene Anteile	-1 170	-5 094	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B	4'537	5 707	
Inventarwert eines Anteils	Anteilsklasse CHF in CHF	Anteilsklasse CHF B in CHF	Anteilsklasse EUR B in EUR
30.6.2023	433.06	494.00	435.50
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	17 515 107		
Entsteuerung Thesaurierung	-183 775		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-99 487		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	65 207		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17 297 052		

Erfolgsrechnung Klasse CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	394	142
Ertrag Obligationen	1 163	49 695
Ertrag Aktien	36	56
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	233	1 330
Ertrag Strukturierte Produkte	–	-394
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	1 045
Sonstige Erträge	10	295
Total Erträge	1 836	52 169
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1	216
Revisionsaufwand	52	629
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.49%)	1 360	30 627
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.17%)	156	1 888
Sonstiger Aufwand	76	786
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-7 677
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	15 783
Total Aufwand	1 645	42 252
Nettoertrag I	191	9 917
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	213
Nettoertrag II	191	10 130
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21 432	-10 084
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-7 677
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-213
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21 432	-17 974
Realisierter Erfolg	-21 241	-7 844
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 803	-161 265
Gesamterfolg	562	-169 109

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse CHF B

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	32 610	2 872
Ertrag Obligationen	95 619	517 907
Ertrag Aktien	3 035	562
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	–	13 172
Ertrag Strukturierte Produkte	19 443	-4 020
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	37 644
Sonstige Erträge	783	4 205
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 879	2 424
Total Erträge	153 369	574 766
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	112	1 877
Revisionsaufwand	4 313	6 860
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.90%)	68 085	140 334
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.17%)	12 938	20 579
Sonstiger Aufwand	6 355	7 759
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	209	60 710
Total Aufwand	92 012	238 119
Nettoertrag I	61 357	336 647
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	113 482
Nettoertrag II	61 357	450 129
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 828 279	-852 924
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-113 482
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 828 279	-966 406
Realisierter Erfolg	-1 766 922	-516 277
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 796 383	-1 459 550
Gesamterfolg	29 461	-1 975 827

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse EUR B

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	4 484	571
Ertrag Obligationen	13 894	138 970
Ertrag Aktien	406	151
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	–	3 760
Ertrag Strukturierte Produkte	2 616	-1 120
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	7 413
Sonstige Erträge	102	1 007
Total Erträge	21 502	150 752
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	15	527
Revisionsaufwand	603	1 809
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.91%)	9 586	35 964
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.17%)	1 808	5 426
Sonstiger Aufwand	843	2 151
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	668	45 453
Total Aufwand	13 523	91 330
Nettoertrag I	7 979	59 422
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	16 674
Nettoertrag II	7 979	76 096
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-232 775	-389 441
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-16 674
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-232 775	-406 115
Realisierter Erfolg	-224 796	-330 019
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	260 843	-213 446
Gesamterfolg	36 047	-543 465

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						789 275	4.56
Roche GS	CHF	1 000	1 000		273.500	273 500	1.58
TotalEnergies	EUR	5 000	5 000		52.550	256 461	1.48
Caterpillar	USD	500			246.050	110 064	0.64
PayPal Reg.	USD	2 500			66.730	149 250	0.86
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						1 206 907	6.97
3,0000 % Gategroup Finance 17-28.02.2027	CHF	100 000	100 000		58.010	58 010	0.34
1,9000 % Swissgrid 23-30.06.2026	CHF	75 000	75 000		100.600	75 450	0.44
2,1250 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	300 000	300 000		98.300	294 900	1.70
4,6250 % Coop Rabobank 2018-Perp / FRN	EUR	200 000		200 000	90.520	176 706	1.02
4,6250 % Deutsche Bank 2021-Perp FRN	EUR	200 000		400 000	68.640	133 994	0.77
0,0000 % Europcar Mobility 19-30.04.2026 -Notleidend-	EUR	700 000			0.000	0	0.00
8,4430 % Media and Games Invest 20-27.11.2024 FRN	EUR	200 000		500 000	97.000	189 356	1.09
3,8750 % Trafigura Funding 21-02.02.2026	EUR	200 000		600 000	93.235	182 007	1.05
4,1560 % Zuercher KB 23-08.06.2029	EUR	100 000	100 000		98.850	96 484	0.56
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 733 835	15.80
JP Morgan CV 22-19.12.2023 on Indices	CHF	500 000			100.400	502 000	2.90
12.15 % JPMorgan CV 23-06.07.2023 on EUR/CHF	EUR	1 000 000	1 000 000		99.270	968 938	5.60
JPMorgan CV 23-21.07.2023 on EUR/CHF	EUR	1 000 000	1 000 000		99.330	969 524	5.60
Leonteq Ex Traded 23-open end on World Index	USD	4 000	4 000		81.980	293 374	1.70
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 052 940	11.86
DIVAS Global Barrier Coupon Fund I CHF Hedged	CHF	3 681	3 681		82.690	304 380	1.76
Pictet (CH) Short Term Money I dy	CHF	2 000	2 000		874.280	1 748 560	10.10
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						4 300 938	24.85
Capital Group New Perspective Zh-CHF	CHF	17 391	17 391		17.940	312 000	1.80
Konwave Gold Equity C-Capitalisation	CHF	1 828	1 828		143.390	262 059	1.51
Konwave Transition Metals C-CHF-Capitalisation	CHF	2 462	2 462		113.430	279 293	1.61
zCap Swiss SMC A-Klasse	CHF	128	205	78	3 902.820	497 789	2.88
Flossbach von Storch FCP -Multi Opp II-	EUR	4 200			170.830	700 312	4.05
GAM FCM Cat Bond EUR Institutional Initial Series	EUR	3 000		3 097	121.570	355 980	2.06
Premium Altern. Com -XA- in Liquidation/Auflösung	EUR	995			42.620	41 405	0.24
Premium Alternative Com Fin Opportunity -IA-	EUR	4 722			111.210	512 544	2.96
Prestige Alternative Finance Fund Ltd	EUR	4 984			103.227	502 164	2.90
Storm Fund II Bd ICC	EUR	3 000		3 500	129.030	377 824	2.18
The Blu Income Fund SICAV B EUR	EUR	2 136			88.387	184 275	1.06
ReCap Volatility Premia Strategy USD A	USD	3 000	3 000		102.570	275 293	1.59
Total Effekten						11 083 895	64.04
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						6 346 685	36.67
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-123 734	-0.71
Gesamtfondsvermögen						17 306 846	100.00
Verbindlichkeiten						-9 794	
Total Nettofondsvermögen						17 297 052	

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

Umrechnungskurse:

EUR 1.00 = CHF 0.976063 USD 1.00 = CHF 0.89465 JPY 100.00 = CHF 0.6189

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	446 813	2.58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	58 010	0.34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	96 484	0.56
Ohne festen Verfall	605 600	3.50
Total	1 206 907	6.97

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	789 275	789 275	–	–
Obligationen	1 206 907	1 206 907	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 353 878	2 052 940	4 300 938	–
Strukturierte Produkte	2 733 835	2 733 835	–	–
Derivate	-36 668	-17 672	-18 996	–
Total	11 047 228	6 765 285	4 281 942	–

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			
Obligationen			
CHF	0,2500 % Novartis 15-13.05.2025	300 000	300 000
CHF	2,1250 % Sika AG 2023-11.10.24	240 000	240 000
EUR	6,2220 % AURELIUS 2019-05.12.2024		900 000
EUR	4,1250 % Avis Budget 16-15.11.2024		700 000
EUR	4,7500 % Banco Santander 2018-Perp / FRN		600 000
EUR	7,0000 % DKT Finance 18-17.06.2023		700 000
EUR	4,0000 % Matterhorn 17-15.11.2027		400 000
EUR	7,4730 % Norske Skog ASA 21-02.03.2026		700 000
EUR	8,4760 % SGL TransGroup 2019-04.11.2024		600 000
EUR	0,0000 % Thomas Cook Finance 17-15.07.2023 -Notleidend-		650 000
Kollektive Kapitalanlagen			
EUR	ACATIS Gane Value Event Fonds -B-		28
EUR	Ecamos Global Bond Fund -A- EUR Inst.		650
EUR	Partners Group Private Loans I -EUR-		6 600
Sonstige Wertschriften			
CHF	8% Raiffeisen 22-17.10.2023 on Indices		400 000
EUR	11.159% max UBS Jersey CV 23-21.02.2023 on EUR/CHF	400 000	400 000
EUR	4.0671% UBS Jersey CV 23-27.03.2023 on EUR/CHF	400 000	400 000
EUR	4.4 % JPMorgan CV 23-15.05.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	4.794% JPMorgan CV 23-12.05.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	5 % UBS Jersey CV 23-12.06.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	5.1755% JPMorgan CV 23-11.05.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	5.5% UBS Jersey CV 22-17.01.2023 on EUR/CHF		300 000
EUR	6.05 % JPMorgan CV 23-21.06.2023 on EUR/CHF	1 000 000	1 000 000
EUR	6.2184% UBS Jersey CV 22-17.01.2023 on EUR/CHF		500 000
EUR	7.02% JPMorgan CV 23-11.04.2023 on EUR/CHF	300 000	300 000
EUR	7.4 % JPMorgan CV 23-02.06.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	8.3388 % UBS Jersey CV 23-08.03.2023 on EUR/CHF	300 000	300 000
EUR	JPMorgan Chase Rev. Con. 23-27.04.2023 on EUR/CHF	400 000	400 000
Derivate			
Kaufoptionen (Call):			
USD	Caterpillar C230 19.05.2023	5	5
USD	PayPal Call 80 20.01.2023		25
USD	PayPal Call 85 17.03.2023	25	25
USD	PayPall C80 19.05.2023	22	22
Verkaufsoptionen (Put):			
CHF	Holcim P54 16.06.2023	50	50
CHF	Holcim PUT 48 17.03.2023	50	50
CHF	Logitech N PUT 44 16.06.2023	50	50
CHF	Nestlé AG PUT 106 16.06.2023	20	20
CHF	Nestlé AG PUT 108 17.03.2023	20	20
CHF	Partners Group PUT 680 16.06.2023	50	50

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
CHF	Partners Group PUT 760 17.3.2023		50
CHF	Roche PUT 280 17.03.2023		10
CHF	Sika P200 16.06.2023	20	20
CHF	Sonova PUT 200 16.06.2023	10	10
CHF	The Swatch P2650 16.06.2023	100	100
CHF	Zurich Insurance PUT 400 16.06.2023	50	50
CHF	Zurich Insurance PUT 420 17.03.2023	50	50
EUR	Allianz PUT 200 16.06.2023	10	10
EUR	Allianz PUT 210 17.03.2023	10	10
EUR	LVMH PUT 780 16.06.2023	5	5
EUR	Total Energies PUT 56 16.06.2023	50	50
GBP	Glencore P4.40 21.07.2023	50	50
USD	Global X Lithium & Battery PUT 55 21.04.2023	40	40
USD	Invesco P300 16.06.2023	20	20
USD	Invesco QQQ PUT 260 20.01.2023		10
USD	Invesco QQQ PUT 280 17.03.2023	10	10
USD	KraneShares PUT 28 20.01.2023		100
USD	The Walt Disney PUT 100 17.03.2023	30	30

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisentermingeschäfte der Klasse CHF B					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.05.23	EUR	–	5 300 000	-5 300 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.06.23	EUR	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.07.23	EUR	–	–	-5 000 000	-5 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.01.23	EUR	-10 000 000	10 000 000	–	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.02.23	EUR	–	9 900 000	-9 900 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 22.02.23	EUR	–	9 200 000	-9 200 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 22.03.23	EUR	–	7 800 000	-7 800 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 31.03.23	EUR	–	7 700 000	-7 700 000	–

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 483 351	8.58
netto	1 213 515	7.02

Optionen

Anzahl	Titel		Kurs	Verkehrswert CHF
-10	VAT Group P320	15.09.2023	CHF 6.750	-6 750.00
-100	The Swatch Group P240	15.09.2023	CHF 4.920	-4 920.00
-5	Lonza P520	15.09.2023	CHF 16.660	-833.00
-10	Kuehne + Nagel P240	15.09.2023	CHF 3.170	-3 170.00
-30	Novartis P88	15.09.2023	CHF 1.350	-4 050.00
-50	Holcim P56	15.09.2023	CHF 0.680	-3 400.00
-20	CieFin Richemont P140	15.09.2023	CHF 2.780	-5 560.00
-50	Zurich P420	15.09.2023	CHF 8.110	-4 055.00
-10	Sika P240	15.09.2023	CHF 1.270	-1 270.00
-20	Nestlé P108	15.09.2023	CHF 1.260	-2 520.00
-20	BKW P130	15.09.2023	CHF 0.790	-1 580.00
-50	Partners Group P780	15.09.2023	CHF 18.630	-9 315.00
-10	Roche C300	15.09.2023	CHF 3.580	-3 580.00
-10	Allianz P200	15.09.2023	EUR 2.020	-1 971.65
-50	TotalEnergies P48	15.09.2023	EUR 0.700	-3 416.22
-50	TotalEnergies C58	15.09.2023	EUR 0.440	-2 147.34
-3	LVMH P820	15.09.2023	EUR 18.050	-5 285.38
-50	Glencore P 4.38	21.07.2023	GBP 0.083	-4 851.35
-25	PayPal C70	21.07.2023	USD 0.765	-1 711.02
-100	KraneShares P24	18.08.2023	USD 0.370	-3 310.21
-5	Caterpillar C230	18.08.2023	USD 20.225	-9 047.15
-5	Caterpillar P180	18.08.2023	USD 0.170	-76.05
-30	The Walt Disney P95	20.10.2023	USD 7.700	-20 666.42
-40	Global X Lithium Battery P55	20.10.2023	USD 0.350	-1 252.51
Total Optionen				-104 738

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Absicherung des Fremdwährungsrisikos in der Anteilsklasse CHF B:

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Anteilsklasse CHF B gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Klasse CHF B
brutto	4 880 316	32.13
netto	-	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF B

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2023 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	05.07.2023	-5 000 000	4 861 320	-4 880 316	-18 996
Erfolg Devisentermingeschäfte					-18 996

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:
Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 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. Januar 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 Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwertes

- 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 der Rechnungseinheit berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
- 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.
- 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.
- 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 Konstanzhaltung 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.
- 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.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der

betreffenden Anteilsklassen am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklassen zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1 Rappen bzw. 1 Cent gerundet.

- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Inventarwertberechnung, 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;
 - bei der Inventarwertberechnung, 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 10. Februar 2023

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «CV Strategiefonds» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. *Bezeichnung; Firma und Satz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§1)*

Die Bezeichnung des Anlagefonds wird wie folgt geändert:

Alt: CV Strategiefonds
 Neu: Chartvalor SmartAlpha

1.2 Anteile und Anteilsklassen (§6)

1.2.1 Änderung von bestehenden Anteilsklassen

Bei den Anteilsklassen sind folgende Änderungen vorgesehen

(vgl. § 6 Ziff. 4):

- Die «CHF»-Anteilsklasse wird dahingehend angepasst, dass neu eine performanceabhängige Gebühr (Performance Fee) gemäss § 19 Abs. 2 des Fondsvertrages erhoben wird.
- Die «CHF B»-Klasse wird dahingehend angepasst, dass neu kein Mindestzeichnungsbetrag für Erst- und Folgezeichnungen von CHF 100'000.– pro Anleger oder pro Vermögensverwalter mehr erforderlich ist, wenn der Anleger keinen Vermögensverwaltungsauftrag, Mandatsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit Chartvalor AG hat. Die Anteilsklasse steht neu ausschliesslich Anlegern offen, welche eine solche schriftliche Vereinbarung mit Chartvalor AG haben. Wird eine solche schriftliche Vereinbarung beendet, müssen die Anteile der Anteilsklasse, die zu dem Zeitpunkt im Besitz des Anlegers sind, zurückgegeben oder in Anteile einer anderen Klasse umgetauscht werden, deren Bedingungen der Anleger erfüllt.
- Die «EUR B»-Klasse wird dahingehend angepasst, dass neu kein Mindestzeichnungsbetrag für Erst- und Folgezeichnungen von EUR 100'000.– pro Anleger oder pro Vermögensverwalter mehr erforderlich ist, wenn der Anleger keinen Vermögensverwaltungsauftrag, Mandatsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit Chartvalor AG hat. Die Anteilsklasse steht neu ausschliesslich Anlegern offen, welche eine solche schriftliche Vereinbarung mit Chartvalor AG haben. Wird eine solche schriftliche Vereinbarung beendet, müssen die Anteile der Anteilsklasse, die zu dem Zeitpunkt im Besitz des Anlegers sind, zurückgegeben oder in Anteile einer anderen Klasse umgetauscht werden, deren Bedingungen der Anleger erfüllt.

1.2.2 Aufhebung einer bestehenden Anteilsklasse

Die inaktive und nicht mehr benötigte Anteilsklasse «EUR» wird aus dem Fondsvertrag entfernt.

§ 6 Ziff. 4 und § 19 Ziff. 1 werden deshalb entsprechend angepasst.

1.2.3 Schaffung von neuen Anteilsklassen

Zusätzlich zu den obgenannten Anteilsklassen sollen neu in Übereinstimmung mit § 6 Ziff. 1 des Fondsvertrages die beiden nachfolgenden Anteilsklassen geschaffen werden:

- «CHF-I»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Bei dieser Anteilsklasse kann eine performanceabhängige Gebühr (Performance Fee) gemäss § 19 Abs. 2 des Fondsvertrages erhoben werden. Für diese Anteilsklasse beträgt der erforderliche Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung CHF 5'000'000.– pro Anleger oder pro Vermögensverwalter. Bei der der «CHF-I-Klasse» können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.
- «CHF-I2»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Für diese Anteilsklasse beträgt der erforderliche Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung CHF 5'000'000.– pro Anleger oder pro Vermögensverwalter. Bei der der «CHF-I2-Klasse» können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.

Die neue Anteilsklassenstruktur mit fünf Anteilsklassen unterscheiden sich neu bezüglich der Referenzwährung, bezüglich der Kostenstruktur, bezüglich der Erhebung einer performanceabhängigen Gebühr («Performance Fee»), bezüglich dem erforderlichen Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung sowie bezüglich den Voraussetzungen für den Erwerb.

Die Verwaltungskommission beträgt für die neue Anteilsklasse «CHF-I» maximal 0.80% p.a. und für die neue Anteilsklasse «CHF-I2» maximal 1.00% p.a. Weitere Details zu den Kosten zulasten des Fondsvermögens sind im neuen Fondsvertrag unter § 19 ersichtlich.

Im Zusammenhang mit der Schaffung der neuen Anteilsklassen werden die folgenden Bestimmungen des Fondsvertrages geändert: § 6 Ziff. 4, § 19 Ziff. 1.

1.3 Anpassungen der Anlagepolitik (§8)

– Die Anlagepolitik wird unter § 8 Ziffer 1c wie folgt ergänzt:

Die Fondsleitung darf dabei höchstens 30% des Fondsvermögens in Anteile von Zielfonds anlegen, die weder Effektenfonds oder übrige Fonds für traditionelle Anlagen sind, noch den massgebenden Richtlinien der Europäischen Union (UCITS oder AIFM) entsprechen, aber diesen oder schweizerischen Fonds der Art «Effektenfonds» (Art. 53 KAG) oder «übrige Fonds für traditionelle Anlagen» (Art. 70 KAG) gleichwertig sind.

– Das Anlageziel sowie die Anlagepolitik unter § 8 Ziff. 2 werden geändert. Die wichtigsten Anpassungen sind die folgenden:

- Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Derivate gemäss Ziff. 1 Bst. b) und strukturierte Produkte gemäss Ziff. 1 Bst. g) auf solche und kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. c) und e), welche überwiegend in solche investieren), sind neu zu mindestens 35% (bisher: höchstens 45%) des Fondsvermögens erlaubt.
- Anlagen in Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte (inkl. Derivate gemäss Ziff. 1 Bst. b) und strukturierte Produkte gemäss Ziff. 1 Bst. g) auf solche und kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. c) und e), welche überwiegend in solche investieren) sowie Geldmarktinstrumente gemäss Ziff. 1 Bst. d), sind neu auf höchstens 35% (bisher: mindestens 35%) des Fondsvermögens begrenzt.

§ 8 Ziff. 2 lautet deshalb neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht darin, aus Sicht der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse den Ertrag und Wertzuwachs optimal zu kombinieren.

Anlagepolitik

Zu diesem Zweck investiert der Fonds auf breiter, international diversifizierter Basis in verschiedenen Anlageklassen.

Dieser Anlagefonds bildet ein global diversifiziertes, abgerundetes Portefeuille. Er investiert in erster Linie weltweit in Aktien und in fest und variabel verzinsliche Anlagen (Obligationen und Geldmarktinstrumente). Dabei bewegt sich der Aktienanteil zwischen 35%–100% und der Anteil der festverzinslichen Anlagen zwischen 0%–35%. Darüber hinaus kann der Anlagefonds bis zu 10% in indirekte Anlagen in Immobilien, bis zu 10% in indirekte Anlagen in Edelmetalle und in Rohstoffe (standardisierte Waren) und bis zu 10% in alternative Anlagen investieren.

Durch die Mischung unterschiedlicher Gewichtung dieser Anlageklassen soll ein optimales Risiko-Rendite-Verhältnis erreicht werden. Die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen wird dabei periodisch überprüft.

- Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel,
- a) mindestens 35% des Fondsvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Derivate gemäss Ziff. 1 Bst. b) und strukturierte Produkte gemäss Ziff. 1 Bst. g) auf solche und kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. c) und e), welche überwiegend in solche investieren).
 - b) höchstens 35% des Fondsvermögens in Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte (inkl. Derivate gemäss Ziff. 1 Bst. b) und strukturierte Produkte gemäss Ziff. 1 Bst. g) auf solche und kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. c) und e), welche überwiegend in solche investieren) sowie Geldmarktinstrumente gemäss Ziff. 1 Bst. d).
- Anpassung der Anlagepolitik unter § 8 Ziff. Bst. 4d, wonach Anlagen in OTC-gehandelte strukturierte Produkte neu bis höchstens 20% (bisher: 10%) des Fondsvermögens erlaubt sind.
 - Anpassung der Anlagepolitik unter § 8 Ziff. 5 dahingehend, dass die Fondsleitung neu unter Vorbehalt von § 19 Anteile von Zielfonds erwerben darf, die unmittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherr-

schung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist.

1.4 Belastung des Fondsvermögens (§ 14)

§ 14 Ziff. 1 wird dahingehend geändert, dass der Anlagefonds neu nicht mehr als 60% (bisher: 25%) des Nettofondsvermögens verpfänden oder zur Sicherung übereignen darf.

1.5 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

– In § 19 Ziff. 1 wird die maximale Verwaltungskommission für die «CHF»-Klasse auf neu 1.20% p.a. (bisher: maximal 2.00%) reduziert.

– Da für gewisse Anteilsklassen neu eine performanceabhängige Gebühr eingeführt wird, wird eine neue Ziff. 2 implementiert, welche wie folgt lautet:

Die Fondsleitung stellt ferner zu Lasten des Fondsvermögens der Anteilsklassen «CHF»-Klasse sowie «CHF-l»-Klasse eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Die Performance Fee wird gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet.

Performance Fee	10%	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% wird auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und der kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
Betrachtungszeitraum	Quartal	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Kalenderquartal (d.h. vier Quartale pro Jahr).
Performanceberechnungsintervall	Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen berechnet.
Kosten- und Gebührenbehandlung	Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
Anteilsbasis	Anteilsgebühr	High Watermark
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile
«High Watermark»-Prinzip	Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit Lancierungsdatum des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung
	Fondserträge	
«Hurdle Rate»-Prinzip	Keine	Der Fonds muss keine Mindestrendite erreichen, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt wird.
Abgrenzungsintervall	Bewertungstag	Die Abgrenzung der erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Bewertungstag und kann in Abhängigkeit der Entwicklung des Nettoinventarwertes erhöht und teilweise oder vollständig wieder aufgelöst werden.
Ausschüttungsintervall	Quartalsweise	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Quartalsende.

- Neu soll es der Fondsleitung gestattet sein, Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen zu erwerben, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesent-

liche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist («verbundene Zielfonds»). Aus diesem Grund wird eine neue Ziff. 8 implementiert, welche wie folgt lautet:

Erwirbt die Fondsleitung Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen,

die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist («verbundene Zielfonds»), so darf sie allfällige Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen der verbundenen Zielfonds nicht dem Anlagefonds belasten.

2. 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.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ausschliesslich auf die in Art. 35a Abs. 1 litt. a–g KKV genannten Bestimmungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 10. Februar 2023

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

UBS Switzerland AG, Zürich