

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

zCapital

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2024

Mit den Teilvermögen:

Swiss Dividend Fund

Swiss Small & Mid Cap Fund

Swiss ESG Fund

Inhalt

- 3 – 5** **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 6 – 11** **Swiss Dividend Fund**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 12 – 20** **Swiss Small & Mid Cap Fund**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse und M-Klasse)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 21 – 26** **Swiss ESG Fund**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 27** **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 28** **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Depotbank

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

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vermögensverwalter

zCapital AG
Baarerstrasse 82
CH-6300 Zug
Telefon +41 41 729 80 80

Fondsleitung

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

Vertriebsträger

Der Vermögensverwalter

Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die entweder im Marktindex Swiss Performance Index SPI® Total Return enthalten sind oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil auf-

weisen, attraktive Dividendenerträge haben oder erwarten lassen und als unterbewertet gelten können. Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf ESG-Aspekte geprüft.

Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung dieses Ansatzes zu finden. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen Swiss Dividend Fund

	31. 5. 2024	30. 11. 2023	30. 11. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	637.25	547.84	527.57
Ausstehende Anteile A-Klasse	127 321	123 517	119 596
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	118 343	108 828	111 159
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	2 241.77	2 071.51	2 027.83
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	2 972.95	2 682.87	2 564.34
Performance A-Klasse	9.63% ¹	9.24% ²	-7.85% ²
Performance ZA-Klasse	9.76% ¹	9.52% ²	-7.66% ²
Vergleichsindex SPI® Total Return	9.75% ¹	6.09% ²	-16.48% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.01%	1.01%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	0.76%	0.76%	0.76%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.03	0.06	0.10
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	96 765	181 825	289 612

¹ Vom 1. 1. - 31. 5. 2024

² Gerechnet aufs Kalenderjahr.

³ 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.

⁴ 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.

Fondsmerkmale Swiss Small & Mid Cap Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten zurzeit Unternehmen, die im SPI EXTRA® enthalten sind oder eine vergleichbare Kapitalisierung aufweisen. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risi-

ko- und Ertragsprofil aufweisen und als unterbewertet gelten können. Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf ESG-Aspekte geprüft.

Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung dieses Ansatzes zu finden. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

	31. 5. 2024	30. 11. 2023	30. 11. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	1 025.28	917.25	866.63
Ausstehende Anteile A-Klasse	31 178	31 748	34 298
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	172 508	177 229	191 331
Ausstehende Anteile M-Klasse	156 457	101 929	–
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	4 032.67	3 753.09	3 693.18
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	4 267.12	3 951.81	3 867.47
Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF	1 044.60	958.77	–
Performance A-Klasse	5.98% ¹	5.04% ²	-21.07% ²
Performance ZA-Klasse	6.20% ¹	5.57% ²	-20.67% ²
Performance M-Klasse	6.61% ¹	-2.00% ²	–
Vergleichsindex SPI EXTRA®	6.42% ¹	6.53% ²	-24.02% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.50%	1.50%	1.51%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.00%	1.01%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) M-Klasse	0.07%	0.06%	–
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.08	0.22	0.18
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	205 149	456 754	534 541

¹ Vom 1. 1. - 31. 5. 2024

² Gerechnet aufs Kalenderjahr.

³ 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.

⁴ 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.

Fondsmerkmale Swiss ESG Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss ESG Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlagen am Schweizer Aktienmarkt zu erzielen unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und ein überzeugendes Nachhaltigkeitsziel aufweisen. Favorisiert werden dabei Firmen, die im Einklang mit den Pariser Klimazielen sowie den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen stehen. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung dieses Ansatzes zu finden.

Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Durch den direkten Kontakt mit den Unternehmen sollen ESG-Chancen und -Risiken besser eingeschätzt werden können. Die Nachhaltigkeit der Unternehmen soll zudem durch Investorengespräche und entsprechendes Stimmverhalten gefördert werden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen Swiss ESG Fund

	31. 5. 2024	30. 11. 2023	30. 11. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	26.59	22.99	20.57
Ausstehende Anteile A-Klasse	11 742	11 990	11 492
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	11 113	9 883	9 124
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	1 153.39	1 044.89	994.29
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	1 173.99	1 058.97	1 002.19
Performance A-Klasse	7.30% ¹	11.40% ²	-18.46% ²
Performance ZA-Klasse	7.46% ¹	11.79% ²	-18.17% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.37%	1.39%	1.42%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.03%	1.04%	1.07%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.28	0.42	0.30
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	10 619	18 543	18 904

¹ Vom 1. 1. - 31. 5. 2024

² Gerechnet aufs Kalenderjahr.

³ 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.

⁴ 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.

Vermögensrechnung

	31. 5. 2024 CHF	30. 11. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	37 285 310	38 660 270
Debitoren	6 114 656	1 623 691
Aktien	593 770 637	507 525 615
Sonstige Aktiven	115 149	54 900
Gesamtfondsvermögen	637 285 752	547 864 476
Verbindlichkeiten	-34 698	-26 109
Nettofondsvermögen	637 251 054	547 838 367
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	123 517	119 596
Ausgegebene Anteile	11 094	19 883
Zurückgenommene Anteile	-7 290	-15 962
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	127 321	123 517
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	108 828	111 159
Ausgegebene Anteile	15 850	15 467
Zurückgenommene Anteile	-6 335	-17 798
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	118 343	108 828
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
31. 5. 2024	2 241.77	2 972.95
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	547 838 367	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-10 426 071	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	34 382 002	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	65 456 755	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	637 251 054	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	88 646	122 945
Ertrag Aktien	8 025 707	7 143 505
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	94 665	635 918
Total Erträge	8 209 018	7 902 368
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	830	822
Revisionsaufwand	2 131	4 145
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	1 316 801	2 336 813
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	28 599	50 750
Sonstiger Aufwand	6 257	7 595
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	97 327	206 626
Total Aufwand	1 451 945	2 606 751
Nettoertrag	6 757 073	5 295 617
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 659 604	10 222 470
Realisierter Erfolg	10 416 677	15 518 087
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 154 248	-2 243 971
Gesamterfolg	29 570 925	13 274 116

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	104 781	152 721
Ertrag Aktien	9 659 710	9 303 602
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	233 385	627 009
Total Erträge	9 997 876	10 083 332
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	970	978
Revisionsaufwand	2 521	5 155
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	1 161 307	2 164 364
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	33 870	63 122
Sonstiger Aufwand	7 308	9 558
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	41 790	1 073 270
Total Aufwand	1 247 766	3 316 447
Nettoertrag	8 750 110	6 766 885
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 482 610	11 612 935
Realisierter Erfolg	13 232 720	18 379 820
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 653 110	-2 940 369
Gesamterfolg	35 885 830	15 439 451

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						593 770 637	93.17
ABB NA	CHF	843 000		12 000	49.400	41 644 200	6.53
Accelleron Industries NA	CHF	360 000		110 000	36.400	13 104 000	2.06
Baloise NA	CHF	94 000	21 000		155.900	14 654 600	2.30
BKW NA	CHF	85 000	19 000		142.000	12 070 000	1.89
Burkhalter NA	CHF	115 000			92.500	10 637 500	1.67
Cembra Money Bank NA	CHF	155 000	23 000		73.100	11 330 500	1.78
DKSH NA	CHF	210 000	25 000		61.200	12 852 000	2.02
EMS-Chemie NA	CHF	6 500			744.000	4 836 000	0.76
Galenica NA	CHF	170 000	24 000	4 000	74.700	12 699 000	1.99
Givaudan NA	CHF	3 750		350	4 237.000	15 888 750	2.49
HIAG Immobilien NA	CHF	130 000	30 000		73.600	9 568 000	1.50
Holcim NA	CHF	330 000	20 000	20 000	78.780	25 997 400	4.08
Inficon NA	CHF	8 900		500	1 432.000	12 744 800	2.00
Julius Bär NA	CHF	190 000		37 000	54.080	10 275 200	1.61
Kuehne & Nagel NA	CHF	60 000	24 000	1 000	255.500	15 330 000	2.41
Lem NA	CHF	5 000			1 522.000	7 610 000	1.19
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	153 800			69.800	10 735 240	1.68
Logitech NA	CHF	133 000		17 000	89.400	11 890 200	1.87
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	65 000			68.500	4 452 500	0.70
mobilezone NA	CHF	485 000	50 000	265 000	14.300	6 935 500	1.09
Nestlé NA	CHF	598 000	78 000		95.560	57 144 880	8.97
Novartis NA	CHF	630 000	40 000	10 000	93.170	58 697 100	9.21
Partners Group NA	CHF	9 000		500	1 206.000	10 854 000	1.70
PSP Swiss Property NA	CHF	107 000			113.300	12 123 100	1.90
Roche GS	CHF	241 000	30 000		231.000	55 671 000	8.74
Romande Energie NA	CHF	71 700			57.000	4 086 900	0.64
Schweiter Technologies NA	CHF	5 473			447.500	2 449 167	0.38
SGS NA	CHF	203 000	52 000	24 000	84.000	17 052 000	2.68
St.Galler KB NA	CHF	22 000	4 000		434.000	9 548 000	1.50
Swiss Life NA	CHF	18 500		1 500	627.800	11 614 300	1.82
Swiss Re NA	CHF	190 000	22 000	12 000	114.700	21 793 000	3.42
Swisscom NA	CHF	36 000	9 000		498.200	17 935 200	2.81
Valiant NA	CHF	85 000	38 000		103.000	8 755 000	1.37
VAT Group NA	CHF	22 500	2 500		486.600	10 948 500	1.72
Zurich Insurance Group NA	CHF	63 000	11 000	1 000	473.700	29 843 100	4.68
Total Effekten						593 770 637	93.17
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						43 515 115	6.83
Gesamtfondsvermögen						637 285 752	100.00
Verbindlichkeiten						-34 698	-0.01
Total Nettofondsvermögen						637 251 054	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	170 369 568	27.00
Finanzwesen	143 855 440	22.79
Gesundheitswesen	114 368 100	18.12
Verbrauchsgüter	57 144 880	9.05
Liquidität	37 333 347	5.92 ¹
Immobilien	21 691 100	3.44
Grundstoffe	20 724 750	3.28
Verbraucherservice	19 634 500	3.11
Telekommunikation	17 935 200	2.84
Versorger	16 156 900	2.56
Technologie	11 890 200	1.88
Total	631 103 985	100.00

¹ Liquidität (Bankguthaben + Marchzinsen)

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	593 770 637	593 770 637	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	593 770 637	593 770 637	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Sandoz Group NA		20 000
Bezugsrechte			
CHF	SGS -ANR- 12. 04. 2024	18	18

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.

Vermögensrechnung

	31. 5. 2024 CHF	30. 11. 2023 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	59 274 521	62 415 187	
Debitoren	6 969 002	2 079 969	
Aktien	958 404 190	852 589 686	
Derivate	326 068	81 517	
Sonstige Aktiven	361 286	133 881	
Gesamtfondsvermögen	1 025 335 067	917 300 240	
Verbindlichkeiten	-55 118	-48 407	
Nettofondsvermögen	1 025 279 949	917 251 833	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	31 748	34 298	
Ausgegebene Anteile	1 900	2 811	
Zurückgenommene Anteile	-2 470	-5 361	
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	31 178	31 748	
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	177 229	191 331	
Ausgegebene Anteile	15 216	34 299	
Zurückgenommene Anteile	-19 937	-48 401	
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	172 508	177 229	
Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse	101 929	-	
Ausgegebene Anteile	54 528	101 929	
Zurückgenommene Anteile	-	-	
Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse	156 457	101 929	
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF	M-Klasse in CHF
31. 5. 2024	4 032.67	4 267.12	1 044.60
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	917 251 833		
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-4 177 693		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	32 200 100		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	80 005 709		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 025 279 949		

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	43 823	86 540
Ertrag Aktien	2 395 602	2 995 629
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	308	25 581
Total Erträge	2 439 733	3 107 750
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	228	260
Revisionsaufwand	583	1 307
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.48%)	903 094	1 947 264
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	12 985	27 997
Sonstiger Aufwand	1 768	2 584
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	7 363	149 518
Total Aufwand	926 021	2 128 930
Nettoertrag	1 513 712	978 820
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	683 648	4 673 538
Realisierter Erfolg	2 197 360	5 652 358
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 421 734	-3 605 803
Gesamterfolg	9 619 094	2 046 555

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	259 602	505 497
Ertrag Aktien	14 059 899	17 709 073
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	86 460	1 573 887
Total Erträge	14 405 961	19 788 457
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 361	1 540
Revisionsaufwand	3 452	7 652
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	3 539 151	7 551 623
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	76 866	164 008
Sonstiger Aufwand	10 454	15 239
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	144 090	2 725 705
Total Aufwand	3 775 374	10 465 767
Nettoertrag	10 630 587	9 322 690
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 029 865	27 415 842
Realisierter Erfolg	14 660 452	36 738 532
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 620 764	-20 414 888
Gesamterfolg	59 281 216	16 323 644

Erfolgsrechnung M-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	31. 5. 2023 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	45 498	30 203
Ertrag Aktien	3 062 637	30 608
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	24 616	18 080
Total Erträge	3 132 751	78 891
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	212	–
Revisionsaufwand	617	341
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)	27 713	14 675
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	13 832	7 329
Sonstiger Aufwand	1 645	432
Total Aufwand	44 019	22 777
Nettoertrag	3 088 732	56 114
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	896 181	2 689 239
Realisierter Erfolg	3 984 913	2 745 353
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 120 486	–4 280 184
Gesamterfolg	11 105 399	–1 534 831

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						958 404 190	93.47
Accelleron Industries NA	CHF	440 000		10 000	36.400	16 016 000	1.56
Adecco Group NA	CHF	220 000	31 900		34.140	7 510 800	0.73
Allreal NA	CHF	70 000	4 150		153.000	10 710 000	1.04
ams-OSRAM I	CHF	5 400 000	2 300 000		1.440	7 773 300	0.76
Arbonia NA	CHF	600 000	100 000		12.700	7 620 000	0.74
Ascom NA	CHF	470 000		30 000	8.110	3 811 700	0.37
Bachem NA	CHF	60 000	30 000	70 000	80.850	4 851 000	0.47
Baloise NA	CHF	265 000	20 400		155.900	41 313 500	4.03
Barry Callebaut NA	CHF	15 000	800		1 566.000	23 490 000	2.29
Belimo NA	CHF	35 000	3 000		419.400	14 679 000	1.43
BKW NA	CHF	170 000	41 000	41 000	142.000	24 140 000	2.35
Bossard Holding NA	CHF	30 000	11 200		219.500	6 585 000	0.64
Bucher Industries NA	CHF	15 000		4 750	372.000	5 580 000	0.54
Burckhardt Compression NA	CHF	15 000	7 480		603.000	9 045 000	0.88
Bystronic -A- NA	CHF	4 330			442.500	1 916 025	0.19
Calida NA	CHF	90 000		6 900	31.400	2 826 000	0.28
Cembra Money Bank NA	CHF	125 000	30 900		73.100	9 137 500	0.89
Clariant NA	CHF	800 000	145 200	380 000	14.400	11 520 000	1.12
Comet NA	CHF	24 000		6 000	333.500	8 004 000	0.78
DKSH NA	CHF	290 000	17 200		61.200	17 748 000	1.73
DocMorris NA	CHF	100 000	62 400		67.250	6 725 000	0.66
Dotikon ES Holding NA	CHF	10 000	1 000		262.000	2 620 000	0.26
Emmi NA	CHF	14 000	9 000	1 000	900.000	12 600 000	1.23
EMS-Chemie NA	CHF	14 000			744.000	10 416 000	1.02
Flughafen Zürich NA	CHF	62 000	26 250		191.900	11 897 800	1.16
Forbo NA	CHF	3 200			1 100.000	3 520 000	0.34
Galderma Group NA	CHF	125 000	132 600	7 600	73.270	9 158 750	0.89
Galenica NA	CHF	340 000	42 000	5 000	74.700	25 398 000	2.48
Georg Fischer NA	CHF	165 000		4 300	65.200	10 758 000	1.05
Gurit NA	CHF	80 000	9 450		59.700	4 776 000	0.47
Helvetia NA	CHF	110 000		2 900	121.100	13 321 000	1.30
HIAG Immobilien NA	CHF	65 000	4 800		73.600	4 784 000	0.47
Huber & Suhner NA	CHF	135 000	8 000		76.300	10 300 500	1.00
Inficon NA	CHF	6 000	2 500		1 432.000	8 592 000	0.84
Interroll NA	CHF	1 500	700		2 770.000	4 155 000	0.41
Julius Bär NA	CHF	610 000		190 000	54.080	32 988 800	3.22
Komax NA	CHF	50 000		6 400	163.000	8 150 000	0.79
Lindt & Spruengli NA	CHF	350	20	30	107 200.000	37 520 000	3.66
Lindt & Spruengli PS	CHF	2 000	200	400	10 510.000	21 020 000	2.05
PSP Swiss Property NA	CHF	250 000	1 300	10 000	113.300	28 325 000	2.76
R&S Group NA	CHF	500 000	10 000		12.000	6 000 000	0.59
Roche I	CHF	116 000	2 000		252.800	29 324 800	2.86
Romande Energie NA	CHF	157 400		8 600	57.000	8 971 800	0.88
Sandoz Group NA	CHF	1 000 000			32.060	32 060 000	3.13
Schindler NA	CHF	160 000	2 000	5 000	228.000	36 480 000	3.56
Schindler PS	CHF	60 000	4 800	5 000	233.600	14 016 000	1.37

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Schweiter Technologies NA	CHF	7 500	920		447.500	3 356 250	0.33
SFS Group NA	CHF	47 000			122.000	5 734 000	0.56
SGS NA	CHF	615 000	39 000	20 000	84.000	51 660 000	5.04
Siegfried NA	CHF	9 000	1 000		899.000	8 091 000	0.79
SIG Group NA	CHF	1 200 000	135 000	50 000	18.730	22 476 000	2.19
St.Galler KB NA	CHF	14 000	2 700		434.000	6 076 000	0.59
Stadler Rail NA	CHF	197 500			27.550	5 441 125	0.53
Straumann NA	CHF	255 000	10 800	6 000	117.000	29 835 000	2.91
Sulzer NA	CHF	100 000	50 000		122.800	12 280 000	1.20
Swiss Prime Site NA	CHF	210 000	3 000		83.300	17 493 000	1.71
Swissquote Group NA	CHF	40 000	21 200		275.400	11 016 000	1.07
Tecan Group NA	CHF	42 000		14 400	319.400	13 414 800	1.31
Temenos NA	CHF	385 000	85 000	20 000	58.000	22 330 000	2.18
Swatch Group I	CHF	44 000	4 500		193.150	8 498 600	0.83
Swatch Group NA	CHF	620 000	20 000		37.600	23 312 000	2.27
TX Group NA	CHF	33 900			158.600	5 376 540	0.52
u-blox NA	CHF	125 000	15 000		95.700	11 962 500	1.17
Valiant NA	CHF	90 000	43 000		103.000	9 270 000	0.90
VAT Group NA	CHF	82 000	15 000	4 000	486.600	39 901 200	3.89
Vontobel NA	CHF	91 000	26 000		53.900	4 904 900	0.48
VZ Holding NA	CHF	125 000		47 000	112.000	14 000 000	1.37
Ypsomed NA	CHF	10 000		2 000	382.000	3 820 000	0.37
Total Effekten						958 404 190	93.47
Derivate gemäss separater Aufstellung						326 068	0.03
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						66 604 809	6.50
Gesamtfondsvermögen						1 025 335 067	100.00
Verbindlichkeiten						-55 118	-0.01
Total Nettofondsvermögen						1 025 279 949	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	335 601 200	32.97
Finanzwesen	142 027 700	13.95
Verbrauchsgüter	132 786 600	13.05
Gesundheitswesen	130 555 350	12.83
Immobilien	61 312 000	6.02
Liquidität	59 363 480	5.83 ¹
Technologie	56 178 000	5.52
Verbraucherservice	37 499 540	3.68
Versorger	33 111 800	3.25
Grundstoffe	29 332 000	2.88
Total	1 017 767 670	100.00

¹ Liquidität (Bankguthaben + Marchzinsen)

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

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	958 404 190	958 404 190	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	326 068	326 068	-	-
Total	958 730 258	958 730 258	-	-

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Idorsia NA		423 300
CHF	Schaffner NA 2. Linie Oktober 2023		6 870
Bezugsrechte			
CHF	DocMorris -ANR- 29. 04. 2024	100 000	100 000
CHF	SGS -ANR- 12. 04. 2024	9	9

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

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
engagementerhöhende Positionen	1 206 732	0.12
engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Warrants/Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
163 034	R&S Group Wts 10. 12. 2027	CHF 2.00	326 068
Total Warrants/Optionen			326 068

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	31. 5. 2024 CHF	30. 11. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 548 692	1 573 004
Debitoren	189 750	51 973
Aktien	24 849 101	21 370 244
Sonstige Aktiven	8 096	599
Gesamtfondsvermögen	26 595 639	22 995 820
Verbindlichkeiten	-5 616	-1 371
Nettofondsvermögen	26 590 023	22 994 449
Anzahl Anteile im Umlauf		
	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	11 990	11 492
Ausgegebene Anteile	253	1 202
Zurückgenommene Anteile	-501	-704
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	11 742	11 990
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	9 883	9 124
Ausgegebene Anteile	1 559	3 316
Zurückgenommene Anteile	-329	-2 557
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	11 113	9 883
Inventarwert eines Anteils		
	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
31. 5. 2024	1 153.39	1 173.99
Veränderung des Nettofondsvermögens		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 994 449	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-149 840	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 072 039	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 673 375	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26 590 023	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	4 185	1 029
Ertrag Aktien	278 871	299 477
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	501	7 905
Total Erträge	283 557	308 411
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	977	1 038
Revisionsaufwand	2 466	5 654
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.23%)	80 518	148 662
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	1 390	2 566
Sonstiger Aufwand	6 994	9 956
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	138	5 466
Total Aufwand	92 483	173 342
Nettoertrag	191 074	135 069
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	254 471	79 395
Realisierter Erfolg	445 545	214 464
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	941 059	482 603
Gesamterfolg	1 386 604	697 067

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2023 – 31. 5. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	3 682	729
Ertrag Aktien	256 949	183 760
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	7 053	48 011
Total Erträge	267 684	232 500
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	823	762
Revisionsaufwand	2 186	3 646
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.88%)	51 191	68 721
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	1 235	1 657
Sonstiger Aufwand	6 004	6 539
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	526	2 593
Total Aufwand	61 965	83 918
Nettoertrag	205 719	148 582
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	244 629	65 874
Realisierter Erfolg	450 348	214 456
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	836 423	348 250
Gesamterfolg	1 286 771	562 706

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						24 849 101	93.43
ABB NA	CHF	34 100		4 900	49.400	1 684 540	6.33
Bachem NA	CHF	1 000	1 800	6 000	80.850	80 850	0.30
Baloise NA	CHF	4 850			155.900	756 115	2.84
Belimo NA	CHF	1 110	110		419.400	465 534	1.75
Bossard Holding NA	CHF	2 770	450		219.500	608 015	2.29
Comet NA	CHF	1 600		1 220	333.500	533 600	2.01
DKSH NA	CHF	9 200	1 950		61.200	563 040	2.12
Emmi NA	CHF	695	280	100	900.000	625 500	2.35
Galenica NA	CHF	9 550	800	1 300	74.700	713 385	2.68
Geberit NA	CHF	1 350	100		550.400	743 040	2.79
Givaudan NA	CHF	220		115	4 237.000	932 140	3.50
Gurit NA	CHF	9 400	1 825		59.700	561 180	2.11
HIAG Immobilien NA	CHF	7 500	7 500		73.600	552 000	2.08
Komax NA	CHF	1 900			163.000	309 700	1.16
Lem NA	CHF	170	30	110	1 522.000	258 740	0.97
Logitech NA	CHF	6 000			89.400	536 400	2.02
Lonza Group NA	CHF	2 100	2 350	250	486.400	1 021 440	3.84
Novartis NA	CHF	14 500	14 500		93.170	1 350 965	5.08
Partners Group NA	CHF	465		70	1 206.000	560 790	2.11
PSP Swiss Property NA	CHF	5 010			113.300	567 633	2.13
Roche GS	CHF	10 000	1 320	500	231.000	2 310 000	8.69
Romande Energie NA	CHF	7 000		1 000	57.000	399 000	1.50
Schindler NA	CHF	3 030		1 400	228.000	690 840	2.60
SGS NA	CHF	10 519	1 319		84.000	883 596	3.32
SIG Group NA	CHF	24 720	7 000	6 000	18.730	463 005	1.74
Sika NA	CHF	4 000	1 150		272.900	1 091 600	4.10
Sonova NA	CHF	3 105	700		284.800	884 304	3.32
Swiss Re NA	CHF	9 650	1 650	1 200	114.700	1 106 855	4.16
Swisscom NA	CHF	1 670	320		498.200	831 994	3.13
Tecan Group NA	CHF	2 400	800	580	319.400	766 560	2.88
u-blox NA	CHF	7 500	2 200	1 900	95.700	717 750	2.70
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 700	250		473.700	1 278 990	4.81
Total Effekten						24 849 101	93.43
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 746 538	6.57
Gesamtfondsvermögen						26 595 639	100.00
Verbindlichkeiten						-5 616	-0.02
Total Nettofondsvermögen						26 590 023	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	8 295 251	31.42
Gesundheitswesen	6 414 119	24.30
Finanzwesen	3 702 750	14.03
Liquidität	1 550 235	5.87 ¹
Grundstoffe	1 493 320	5.66
Technologie	1 254 150	4.75
Immobilien	1 119 633	4.24
Telekommunikation	831 994	3.15
Verbraucherservice	713 385	2.70
Verbrauchsgüter	625 500	2.37
Versorger	399 000	1.51
Total	26 399 337	100.00

¹ Liquidität (Bankguthaben + Marchzinsen)

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	24 849 101	24 849 101	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	24 849 101	24 849 101	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	mobilezone NA		23 000
CHF	Schaffner NA 2. Linie Oktober 2023		1 000
CHF	Zug Estates -B- NA		205
Bezugsrechte			
CHF	SGS -ANR- 12. 04. 2024	7	7

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2024

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verzichten 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. Dezember 2023 bis 31. Mai 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden 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 § 16 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 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 auf 1/100 der Rechnungseinheit 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen 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.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an investment@llbswiss.ch oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.