



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Chartvalor SmartAlpha

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

Inhalt

- 3 – 4** **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 – 6** **Bericht des Vermögensverwalters**

- 7 – 17** **Jahresrechnung**
 - 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

- 18 – 21** **Erläuterungen zum Jahresbericht**

- 22** **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

- 23** **Ergänzende Angaben**

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

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen (in Mio. CHF)	21.91	17.52	30.74
Ausstehende Anteile Klasse CHF	413	413	4 114
Ausstehende Anteile Klasse CHF B	37 899	29 973	37 146
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	4 676	5 707	10 801
Inventarwert pro Anteil Klasse CHF in CHF	451.44	439.92	503.50
Inventarwert pro Anteil Klasse CHF B in CHF	518.39	496.99	559.72
Inventarwert pro Anteil Klasse EUR B in EUR	477.19	432.46	487.45
Performance Klasse CHF	4.64%	-11.62%	6.78%
Performance Klasse CHF B	5.41%	-10.00%	7.14%
Performance Klasse EUR B	11.54%	-10.06%	7.34%
TER Klasse CHF	1.78%	2.39%	2.11%
TER inkl. Performance Fee Klasse CHF	1.92%	-	-
TER Klasse CHF B	1.50%	1.39%	1.13%
TER Klasse EUR B	1.51%	1.41%	1.13%
PTR ¹	2.72	0.27	0.37
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	23 286	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.

Ausblick 2024

Obwohl die Inflation zumindest für das Erste gebannt sein dürfte, scheinen uns die Zinssenkungserwartungen des Marktes überzogen, ausser eine stärker als erwartete Rezession würde eintreten. Mit einer hohen Kadenz an Wahlen weltweit ist zudem für anhaltenden geopolitischen Sprengstoff gesorgt. Den Höhepunkt werden die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im November bilden. Leider ist auch kein Ende bei den beiden Kriegsherden in der Ukraine und im nahen Osten abzusehen. Mit all diesen Unsicherheiten dürften der Schweizer Franken und das Gold weiterhin Stärke zeigen.

Unternehmensseitig dürfte die Dominanz der technologischen Schwergewichte (Magnificent 7) auch 2024 anhalten, wobei auf deren teils stolze Bewertungen zu achten ist. Die Marktbreite sollte sich im neuen Jahr wieder zugunsten der Small- und Midcaps an den Märkten normalisieren.

Wir werden die erwartete Volatilität zur konsequenten Bewirtschaftung nutzen, uns aber grundsätzlich aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten nach wie vor relativ defensiv verhalten.

Chartvalor AG

Januar 2024

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	6 639 156	3 662 497	
Debitoren	30 981	–	
Aktien	2 014 426	275 552	
Kollektive Kapitalanlagen	10 496 390	5 351 657	
Obligationen	1 969 892	6 513 577	
Strukturierte Produkte	799 478	1 690 873	
Derivate	-63 580	-50 142	
Sonstige Aktiven	23 050	72 495	
Gesamtfondsvermögen	21 909 793	17 516 509	
Verbindlichkeiten	-2 201	-1 402	
Nettofondsvermögen	21 907 592	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	8 775	531	
Zurückgenommene Anteile	-849	-7 704	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF B	37 899	29 973	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B	5 707	10 801	
Ausgegebene Anteile	520	–	
Zurückgenommene Anteile	-1 551	-5 094	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B	4 676	5 707	
Inventarwert eines Anteils	Anteilsklasse CHF in CHF	Anteilsklasse CHF B in CHF	Anteilsklasse EUR B in EUR
31. 12. 2023	451.44	518.39	477.19
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	17 515 107		
Entsteuerung Thesaurierung	-182 793		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	4 086 223		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	489 055		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 907 592		

Erfolgsrechnung Klasse CHF

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	827	142
Ertrag Obligationen	1 488	49 695
Ertrag Aktien	133	56
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	315	1 330
Ertrag Strukturierte Produkte	409	-394
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	1 045
Sonstige Erträge	10	295
Total Erträge	3 182	52 169
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3	216
Revisionsaufwand	98	629
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.13%)	2 075	30 627
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	295	1 888
Sonstiger Aufwand	115	786
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-7 677
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	15 783
Total Aufwand	2 586	42 252
Nettoertrag I	596	9 917
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	1 032	213
Nettoertrag II	1 628	10 130
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23 405	-10 084
Abzüglich Performancebeteiligung ²	-255	–
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-7 677
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-1 032	-213
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24 692	-17 974
Realisierter Erfolg	-23 064	-7 844
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 219	-161 265
Gesamterfolg	8 155	-169 109

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

² 10% der realisierten Wertsteigerungen mit Highwatermark

	Klasse CHF in CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 628
Vortrag des Vorjahres	1
Zur Wiederanlage verfügbarer Ertrag (entsteuert)	1 058
Vortrag auf neue Rechnung	1
Thesaurierung pro Anteil	3.94
Verrechnungssteuer 35%	1.38
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge» per 31. 12. 2023	428 161

Erfolgsrechnung Klasse CHF B

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	74 754	2 872
Ertrag Obligationen	127 460	517 907
Ertrag Aktien	12 935	562
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	32 565	13 172
Ertrag Strukturierte Produkte	35 719	-4 020
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	37 644
Sonstige Erträge	783	4 205
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	19 628	2 424
Total Erträge	303 844	574 766
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	325	1 877
Revisionsaufwand	8 822	6 860
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.85%)	140 621	140 334
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	26 466	20 579
Sonstiger Aufwand	10 344	7 759
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 848	60 710
Total Aufwand	188 426	238 119
Nettoertrag I	115 418	336 647
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	109 186	113 482
Nettoertrag II	224 604	450 129
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 387 239	-852 924
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-109 186	-113 482
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 496 425	-966 406
Realisierter Erfolg	-2 271 821	-516 277
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 647 786	-1 459 550
Gesamterfolg	375 965	-1 975 827
¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV		
Verwendung des Erfolges	Klasse CHF B in CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	224 604	
Vortrag des Vorjahres	259	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	146 082	
Vortrag auf neue Rechnung	122	
Ertrag pro Anteil	5.93	
Verrechnungssteuer 35%	2.08	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	2 924 704	

Erfolgsrechnung Klasse EUR B

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	9 237	571
Ertrag Obligationen	17 457	138 970
Ertrag Aktien	1 472	151
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	3 338	3 760
Ertrag Strukturierte Produkte	4 547	-1 120
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	7 413
Sonstige Erträge	102	1 007
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 400	–
Total Erträge	37 553	150 752
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	37	527
Revisionsaufwand	1 109	1 809
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.86%)	17 762	35 964
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	3 328	5 426
Sonstiger Aufwand	1 264	2 151
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 529	45 453
Total Aufwand	25 029	91 330
Nettoertrag I	12 524	59 422
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	11 670	16 674
Nettoertrag II	24 194	76 096
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-262 692	-389 441
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-11 670	-16 674
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-274 362	-406 115
Realisierter Erfolg	-250 168	-330 019
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	363 034	-213 446
Gesamterfolg	112 866	-543 465

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	Klasse EUR B in EUR
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	24 194
Vortrag des Vorjahres	13
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	15 714
Vortrag auf neue Rechnung	32
Ertrag pro Anteil	5.17
Verrechnungssteuer 35%	1.81
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	774 116

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						2 014 426	9.19
Alcon Reg.	CHF	2 000	2 000		65.640	131 280	0.60
Barry Callebaut NA	CHF	200	200		1 419.000	283 800	1.30
Cie Fin Richemont NA	CHF	2 000	2 000		115.750	231 500	1.06
Lonza Group NA	CHF	50	50		353.700	17 685	0.08
Nestlé NA	CHF	2 000	2 000		97.510	195 020	0.89
Roche GS	CHF	1 000	1 000		244.500	244 500	1.12
LVMH	EUR	300	300		733.600	204 615	0.93
AGCO Reg.	USD	3 000	3 000		121.410	306 554	1.40
Global X Lithium & Battery Tech	USD	4 000	4 000		50.940	171 495	0.78
Walt Disney	USD	3 000	3 000		90.290	227 978	1.04
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						1 969 892	8.99
2,730% AMAG Leasing 2023-04.09.2026	CHF	190 000	500 000	310 000	100.900	191 710	0.87
1,800% Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	300 000	300 000		83.650	250 950	1.15
2,125% Sandoz Group 2023-17.11.2026	CHF	300 000	470 000	170 000	101.900	305 700	1.40
0,875% Sulzer 2020-18.11.2027	CHF	300 000	300 000		96.250	288 750	1.32
2,125% Swiss Life 2021-30.09.2041	CHF	300 000	300 000		92.380	277 140	1.26
3,600% ZKB 2017-Perp FRN	CHF	300 000	300 000		99.350	298 050	1.36
9,207% Media and Games Invest 20-27.11.2024 FRN	EUR	200 000		500 000	97.250	180 832	0.83
3,875% Trafigura Funding 21-02.02.2026	EUR	200 000		600 000	95.060	176 760	0.81
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						799 478	3.65
6.05% BNP 23-28.10.2024 on Indices	CHF	500 000	500 000		101.990	509 950	2.33
Leonteq Ex Traded 23-open end on World Index	USD	4 000	4 000		86.000	289 528	1.32
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 456 140	11.21
DIVAS Global Barrier Coupon Fund I CHF Hedged	CHF	5 000	5 681	681	78.740	393 700	1.80
Pictet (CH) Short Term Money I dy	CHF	2 000	2 500	500	863.220	1 726 440	7.88
ZIF Immobilien Direkt Schweiz	CHF	3 000	3 000		112.000	336 000	1.53
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						8 040 250	36.70
Capital Group New Perspective Zh-CHF	CHF	15 000	17 391	2 391	18.810	282 150	1.29
CSIF(CH)BdSA-BB Units -QB-	CHF	1 000	1 000		926.990	926 990	4.23
Konwave Gold Equity C-Capitalisation	CHF	3 000	3 000		153.150	459 450	2.10
Konwave Transition Metals C-CHF-Capitalisation	CHF	4 000	4 000		97.660	390 640	1.78
Multiflex SICAV - Carnot Efficient Energy Fund	CHF	250	250		1 472.980	368 245	1.68
Mythen Plus Fund	CHF	2 045	2 045		139.940	286 177	1.31
Swiss Life Funds (CH)Money Market Swiss Francs	CHF	17 000	17 000		101.070	1 718 190	7.84
Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP	CHF	5 159	5 159		96.950	500 155	2.28
zCap Swiss SMC A-Klasse	CHF	200	278	78	3 818.880	763 776	3.49
Flossbach von Storch FCP -Multi Opp II-	EUR	3 000		1 200	175.970	490 813	2.24
GAM FCM Cat Bond EUR Institutional Initial Series	EUR	3 000		3 097	129.970	362 511	1.65
Premium Altern. Com -XA- in Liquidation/Auflösung	EUR	995			40.990	37 931	0.17
Premium Alternative Com Fin Opportunity -IA-	EUR	4 722			114.220	501 427	2.29
Prestige Alternative Finance Fund Ltd	EUR	4 984			93.409	432 833	1.98
Storm Fund II Bd ICC	EUR	3 000		3 500	135.700	378 493	1.73
The Blu Income Fund SICAV B EUR	EUR	1 830		306	82.565	140 470	0.64

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

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						15 280 186	69.74
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						6 693 187	30.55
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-63 580	-0.29
Gesamtfondsvermögen						21 909 793	100.00
Verbindlichkeiten						-2 201	
Total Nettofondsvermögen						21 907 592	

Umrechnungskurse:

EUR 1.00 = CHF 0.929729 USD 1.00 = CHF 0.84165

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	180 832	0.83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	674 170	3.08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	288 750	1.32
>= 10 Jahre	277 140	1.26
Ohne festen Verfall	549 000	2.51
Total	1 969 892	8.99

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	2 014 426	2 014 426	-	-
Obligationen	1 969 892	1 969 892	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 496 390	2 456 140	8 040 250	-
Strukturierte Produkte	799 478	-	799 478	-
Derivate	-63 580	-63 580	-	-
Total	15 216 606	6 376 878	8 839 728	-

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	R&S Group NA	20 000	20 000
EUR	TotalEnergies	5 000	5 000
USD	Caterpillar		500
USD	PayPal Reg.		2 500
Obligationen			
CHF	3,000% Gategroup Finance 17-28.02.2027	100 000	100 000
CHF	2,125% Hero 2016-Perp	300 000	300 000
CHF	3,500% LafargeHolcim 2018-Perp / FRN	300 000	300 000
CHF	0,250% Novartis 15-13.05.2025	300 000	300 000
CHF	2,125% Sika AG 2023-11.10.2024	240 000	240 000
CHF	1,900% Swissgrid 23-30.06.2026	75 000	75 000
CHF	3,375% UBS Group 22 perp.	400 000	400 000
EUR	6,222% AURELIUS 2019-05.12.2024		900 000
EUR	4,125% Avis Budget 16-15.11.2024		700 000
EUR	4,750% Banco Santander 2018-Perp / FRN		600 000
EUR	4,625% Coop Rabobank 2018-Perp / FRN		400 000
EUR	4,625% Deutsche Bank 2021-Perp FRN		600 000
EUR	7,000% DKT Finance 18-17.06.2023		700 000
EUR	0,000% Europcar Mobility 19-30.04.2026 -Notleidend-		700 000
EUR	4,000% Matterhorn 17-15.11.2027		400 000
EUR	7,473% Norske Skog ASA 21-02.03.2026		700 000
EUR	8,476% SGL TransGroup 2019-04.11.2024		600 000
EUR	0,000% Thomas Cook Finance 17-15.07.2023 -Notleidend-		650 000
EUR	4,156% Zuercher KB 23-08.06.2029	200 000	200 000
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
USD	ReCap Volatility Premia Strategy USD A	3 000	3 000
Sonstige Wertschriften			
CHF	8.0000% Raiffeisen 22-17.10.2023 on Indices		400 000
CHF	JP Morgan CV 22-19.12.2023 on Indices		500 000
CHF	JPMorgan CV 23-13.11.2023 on USD/CHF	700 000	700 000
EUR	11.159% max UBS Jersey CV 23-21.02.2023 on EUR/CHF	400 000	400 000
EUR	12.150% JPMorgan CV 23-06.07.2023 on EUR/CHF	1 000 000	1 000 000
EUR	4.0671% UBS Jersey CV 23-27.03.2023 on EUR/CHF	400 000	400 000
EUR	4.4000% JPMorgan CV 23-15.05.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	4.7940% JPMorgan CV 23-12.05.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	5.0000% 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	5.5000% UBS Jersey CV 22-17.01.2023 on EUR/CHF		300 000
EUR	6.0500% 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

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
EUR	7.0200% JPMorgan CV 23-11.04.2023 on EUR/CHF	300 000	300 000
EUR	7.4000% 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
EUR	JPMorgan CV 23-11.09.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	JPMorgan CV 23-11.10.2023 on EUR/CHF	500 000	500 000
EUR	JPMorgan CV 23-21.07.2023 on EUR/CHF	1 000 000	1 000 000
EUR	JPMorgan CV 23-21.08.2023 on EUR/CHF	1 000 000	1 000 000
EUR	JPMorgan CV 23-26.09.2023 on EUR/CHF	800 000	800 000
EUR	JPMorgan CV 23-27.10..2023 on EUR/CHF	1 000 000	1 000 000
EUR	JPMorgan CV 23-27.11..2023 on EUR/CHF	1 000 000	1 000 000
EUR	UBS Jersey CV 23-05.10.2023 on EUR/CHF	300 000	300 000

Derivate

Kaufoptionen (Call):

CHF	Barry Callebaut C1600 15.12.2023	20	20
CHF	Cie Fin Richemont C138.78 15.12.2023	19	19
CHF	Cie Fin Richemont C140 15.12.2023	19	19
CHF	Nestlé C112 15.12.2023	20	20
CHF	Roche C300 15.12.2023	10	10
EUR	LVMH C840 15.12.2023	3	3
EUR	TotalEnergies C56 15.12.2023	100	100
EUR	TotalEnergies C58 15.09.2023	50	50
USD	AGCO C130 17.11.2023	30	30
USD	Caterpillar C230 18.08.2023	5	5
USD	Caterpillar C230 19.05.2023	5	5
USD	Global X Lithium & Battery C50 15.12.2023	19	19
USD	PayPal C70 21.07.2023	25	25
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
USD	Walt Disney C100 15.12.2023	30	30

Verkaufsoptionen (Put):

CHF	Alcon P68 15.12.2023	50	50
CHF	Barry Callebaut P1600 15.09.2023	20	20
CHF	BKW PUT 130 15.09.2023	20	20
CHF	CieFin Richemont P140 15.09.2023	20	20
CHF	Holcim P54 16.06.2023	50	50
CHF	Holcim P56 15.09.2023	50	50
CHF	Holcim P56 15.12.2023	50	50
CHF	Holcim PUT 48 17.03.2023	50	50
CHF	Kuehne+Nagel P240 15.09.2023	10	10
CHF	Logitech N PUT 44 16.06.2023	50	50
CHF	Lonza P340 15.12.2023	95	95
CHF	Lonza P520 15.09.2023	5	5
CHF	Lonza P520 15.12.2023	5	5
CHF	Nestlé AG PUT 106 16.06.2023	20	20
CHF	Nestlé AG PUT 108 17.03.2023	20	20
CHF	Nestlé P108 21.07.2023	20	20
CHF	Nestlé P98 15.12.2023	20	20
CHF	Novartis P80 15.12.2023	50	50
CHF	Novartis P88 15.09.2023	30	30
CHF	Partners Group P780 15.09.2023	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 P860 15.09.2023	50	50
CHF	Partners Group P980 15.12.2023	50	50
CHF	Partners Group PUT 680 16.06.2023	50	50
CHF	Partners Group PUT 760 17.3.2023		50
CHF	Roche Holding AG P240 15.12.2023	10	10
CHF	Roche PUT 280 17.03.2023		10
CHF	Sika P200 16.06.2023	20	20
CHF	Sika P220 15.12.2023	10	10
CHF	Sika P240 21.07.2023	10	10
CHF	Sonova PUT 200 16.06.2023	10	10
CHF	Swisscom P500 15.12.2023	100	100
CHF	The Swatch Group P240 15.09.2023	100	100
CHF	The Swatch P2650 16.06.2023	100	100
CHF	UBS P18 15.12.2023	200	200
CHF	VAT Group P320 15.09.2023	10	10
CHF	VAT P280 15.12.2023	10	10
CHF	Zurich Insurance PUT 400 16.06.2023	50	50
CHF	Zurich Insurance PUT 420 17.03.2023	50	50
CHF	Zurich P420 15.09.2023	50	50
CHF	Zurich P420 15.12.2023	50	50
EUR	Allianz P200 15.09.2023	10	10
EUR	Allianz PUT 200 16.06.2023	10	10
EUR	Allianz PUT 210 17.03.2023	10	10
EUR	LVMH P820 15.09.2023	3	3
EUR	LVMH PUT 780 16.06.2023	5	5
EUR	MOH P680 15.12.2023	3	3
EUR	Rheinmetall P240 15.12.2023	10	10
EUR	Siemens P120 15.12.2023	30	30
EUR	Total Energies PUT 56 16.06.2023	50	50
EUR	TotalEnergies P48 15.09.2023	50	50
EUR	Volkswagen P100 15.12.2023	30	30
GBP	Glencore P 4.38 21.07.2023	50	50
GBP	Glencore P4.40 21.07.2023	50	50
USD	AGCO P120 18.08.2023	30	30
USD	Caterpillar P180 18.08.2023	5	5
USD	Global X Lithium & Battery P55 17.11.2023	40	40
USD	Global X Lithium & Battery P55 20.10.2023	40	40
USD	Global X Lithium & Battery PUT 55 21.04.2023	40	40
USD	Invesco P300 16.06.2023	20	20
USD	Invesco QQQ P360 15.12.2023	10	10
USD	Invesco QQQ P360 20.10.2023	10	10
USD	Invesco QQQ PUT 260 20.01.2023		10
USD	Invesco QQQ PUT 280 17.03.2023	10	10
USD	iShs Biotechnology P110 15.12.2023	30	30
USD	KraneShares P24 18.08.2023	100	100
USD	KraneShares P25 17.11.2023	100	100
USD	KraneShares PUT 28 20.01.2023		100
USD	The Walt Disney PUT 100 17.03.2023	30	30
USD	The Walt Disney PUT 95 20.10.2023	30	30
USD	VanEck Gold Mines P28 20.10.2023	100	100
USD	Walt Disney P70 15.12.2023	30	30

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.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 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 06.09.23	EUR	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 06.10.23	EUR	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 06.11.23	EUR	–	4 500 000	-4 500 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 06.12.23	EUR	–	4 000 000	-4 000 000	–
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	–

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 II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	669 003	3.05
netto	541 895	2.47

Optionen

Anzahl	Titel		Kurs	Verkehrswert CHF
-50	Lonza P320	21.06.2024	CHF 14.400	-7 200
-20	Nestlé P96	21.06.2024	CHF 3.690	-7 380
-20	Kuehne & Nagel P240	15.03.2024	CHF 1.490	-2 980
-100	Julius Bär P38	15.03.2024	CHF 0.660	-6 600
-30	Alcon P68	21.06.2024	CHF 5.000	-15 000
-50	Blackstone P90	21.06.2024	USD 1.040	-4 377
-100	KraneShares P26	16.02.2024	USD 0.865	-7 280
-30	AGCO C130	16.02.2024	USD 1.900	-4 797
-21	Global X Lithium & Battery C58	19.04.2024	USD 0.800	-1 414
-60	Global X Lithium & Battery P46	19.04.2024	USD 0.800	-4 040
-10	Microsoft P360	19.01.2024	USD 1.560	-1 313
-10	NVIDIA P440	19.01.2024	USD 1.425	-1 199
Total Optionen				-63 580

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 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 31. Dezember 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 Nettoinventarwerts

- 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 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.
- 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 Beherrschung 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

wesentliche 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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Anlagefonds Chartvalor SmartAlpha

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Chartvalor SmartAlpha – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 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, 4 und 7 bis 21) 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.

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 Fondsvertrag und dem Prospekt 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 ist.

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 ist, 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 des 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. April 2024

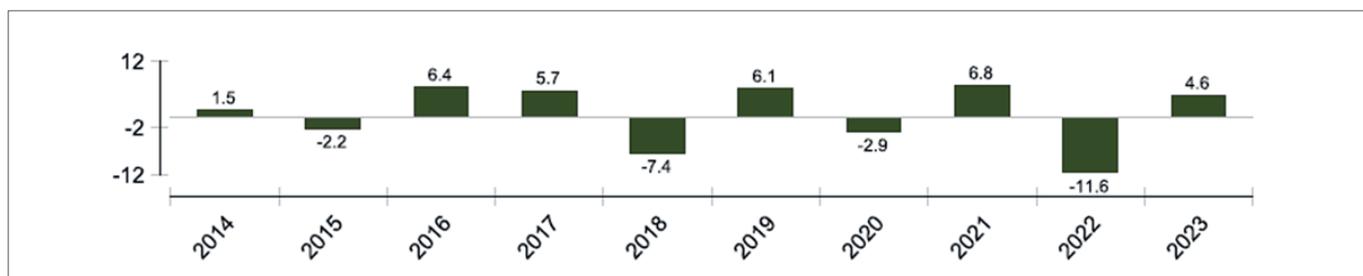
Ergänzende Angaben

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.

Chartvalor SmartAlpha – CHF

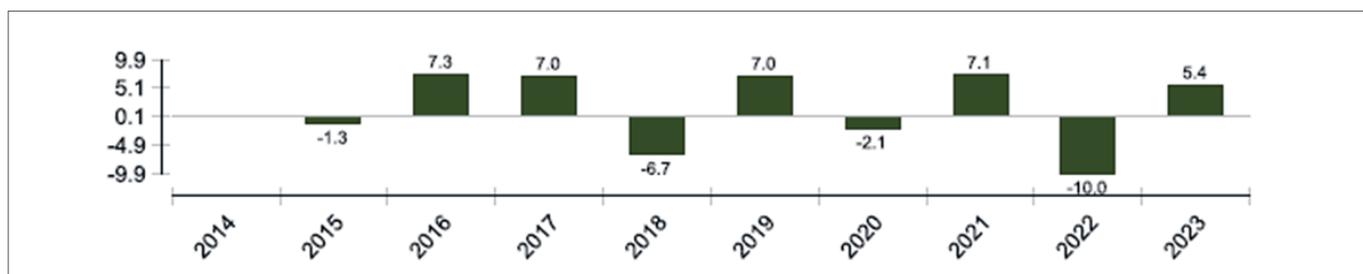
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Juni 2012 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird Schweizer Franken (CHF) geführt.

Chartvalor SmartAlpha – CHF B

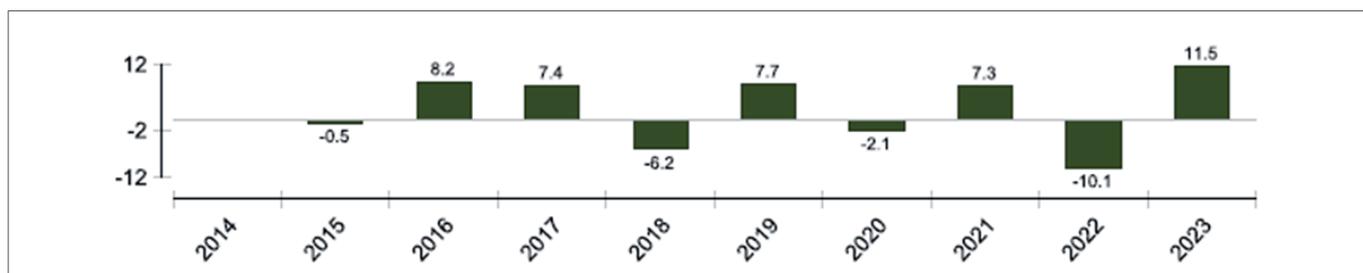
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 27. Februar 2014 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird Schweizer Franken (CHF) geführt.

Chartvalor SmartAlpha – EUR B

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 27. Februar 2014 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.