



---

PENSADOR

---

Unabhängige Vermögensverwaltung

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2023

---

## LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

Vertraglicher Anlagefonds Schweizerischen Rechts  
(Art "Effektenfonds")

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Valoren- / ISIN-Nummer	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>4</b>
Limmat Global Equity Fund	4
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>6</b>
Limmat Global Equity Fund	6
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>8</b>
Limmat Global Equity Fund	8
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>14</b>
Angaben zu Derivaten	14
Fondsrendite	14
Branchenverteilung	14
Kosteninformationen	15
TER	15
Transaktionskosten	15
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	15

## ALLGEMEINE ANGABEN

### | FONDSLEITUNG

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
T +41 58 458 48 00  
[www.1741group.com](http://www.1741group.com)  
[info@1741fs.com](mailto:info@1741fs.com)

### | DEPOTBANK

Privatbank Von Graffenried AG  
Spitalgasse 3  
CH-3011 Bern  
T +41 31 320 52 22  
[www.graffenried-bank.ch](http://www.graffenried-bank.ch)  
[bank@graffenried.ch](mailto:bank@graffenried.ch)

| 3

### | VALOREN- / ISIN-NUMMER

Limmat Global Equity Fund  
Valorenummer 234427  
ISIN CH0023244277

### | VERMÖGENSVERWALTER

PENSADOR Partner AG  
Limmatquai 94  
CH-8001 Zürich  
[www.pensador.ch](http://www.pensador.ch)  
[info@pensador.ch](mailto:info@pensador.ch)

### | PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8002 Zürich  
[www.grant-thornton.ch](http://www.grant-thornton.ch)

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

#### Vermögensrechnung

in CHF	30.06.2023	31.12.2022
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	2'995'753.87	2'971'358.09
<i>auf Sicht</i>	580'551.66	2'971'358.09
<i>auf Zeit</i>	2'415'202.21	0.00
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	94'925'392.70	81'334'388.14
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	86'042'982.28	73'468'798.27
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	8'882'410.42	7'865'589.87
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	93'591.00	57'835.08
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>98'014'737.57</b>	<b>84'363'581.31</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-180'786.77	-157'930.75
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>97'833'950.80</b>	<b>84'205'650.56</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Zu Beginn der Berichtsperiode	622'885.00	575'345.00
Ausgaben	48'442.00	56'540.00
Rücknahmen	-15'500.00	-9'000.00
Am Ende der Berichtsperiode	655'827.00	622'885.00
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>149.18</b>	<b>135.19</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

<b>in CHF</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>84'205'650.56</b>	<b>89'874'964.77</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	-488'137.50	-419'807.50
Saldo aus Anteilsverkehr	4'690'110.35	6'964'791.19
Gesamterfolg der Berichtsperiode	9'426'327.39	-12'214'297.90
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>97'833'950.80</b>	<b>84'205'650.56</b>

# ERFOLGSRECHNUNG

## | LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

### Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Erträge</b>	<b>957'007.63</b>	<b>1'564'984.30</b>
Bankguthaben	11'479.41	
<i>auf Sicht</i>		
<i>auf Zeit</i>	11'479.41	
Effekten	941'398.40	1'531'588.07
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	884'380.63	1'352'135.65
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	57'017.77	179'452.42
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	4'538.67	23'286.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-408.85	10'109.84
<b>Aufwendungen</b>	<b>-685'840.60</b>	<b>-1'311'036.88</b>
Passivzinsen		
Prüfaufwand	-5'455.06	-11'000.00
Reglementarische Vergütungen	-683'857.95	-1'293'978.53
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-640'220.99	-1'211'120.00
<i>an Depotbank</i>	-43'636.96	-82'858.53
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-5'478.51	-11'000.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	8'912.07	7'473.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	38.85	-2'532.19
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>271'167.03</b>	<b>253'947.42</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>271'167.03</b>	<b>253'947.42</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		-63'383.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'134'408.02	4'476'960.67
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	-8'912.07	-7'473.84
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>2'396'662.98</b>	<b>4'660'051.14</b>

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'029'664.41	-16'874'349.04
<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>9'426'327.39</b>	<b>-12'214'297.90</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

### | LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

#### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>94'925'392.70</b>	<b>96.85</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>86'042'982.28</b>	<b>87.79</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						86'042'982.28	87.79
Kanada						1'962'392.41	2.00
USD						1'962'392.41	2.00
CA0084741085	20'000	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	USD	49.9800	0.8947	894'292.14	0.91
CA7800871021	12'500	Aktien Royal Bank of Canada	USD	95.5100	0.8947	1'068'100.27	1.09
Schweiz						5'597'686.56	5.71
CHF						5'597'686.56	5.71
CH0012032048	5'000	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	273.5000	1.0000	1'367'500.00	1.40
CH0012214059	14'000	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	60.2000	1.0000	842'800.00	0.86
CH0025751329	25'000	Namenaktien Logitech International SA	CHF	53.2400	1.0000	1'331'000.00	1.36
CH0038863350	15'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	107.6000	1.0000	1'614'000.00	1.64
CH0244767585	24'448	Namenaktien UBS Group AG	CHF	18.0950	1.0000	442'386.56	0.45
Deutschland						6'216'977.58	6.34
EUR						6'216'977.58	6.34
DE0008404005	5'000	Namenaktien Allianz SE	EUR	213.2000	0.9761	1'040'483.64	1.06
DE0006452907	15'000	NEMETSCHKE SE	EUR	68.6400	0.9761	1'004'954.93	1.03
DE0007164600	10'000	Aktien SAP SE	EUR	125.1400	0.9761	1'221'445.80	1.24
DE0005313704	6'000	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	99.0400	0.9761	580'015.94	0.59
DE0008402215	5'000	Namenaktien Hannover Rueck SE	EUR	194.3500	0.9761	948'489.66	0.97
DE0005552004	25'000	Namenaktien Deutsche Post AG	EUR	44.7300	0.9761	1'091'482.95	1.11
DE0005810055	2'000	Namenaktien Deutsche Börse AG	EUR	169.1000	0.9761	330'104.66	0.34
Finnland						894'815.93	0.91
EUR						894'815.93	0.91
FI0009013296	26'000	Aktien Neste Corporation	EUR	35.2600	0.9761	894'815.93	0.91
Frankreich						4'639'180.77	4.73
EUR						4'639'180.77	4.73
FR0000120628	30'000	Aktien AXA	EUR	27.0250	0.9761	791'343.44	0.81
FR0000120321	2'000	Aktien L'Oréal S.A.	EUR	427.1000	0.9761	833'753.40	0.85
FR0000121014	2'000	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	863.0000	0.9761	1'684'685.51	1.71
FR0010307819	15'000	Aktien Legrand Holding	EUR	90.8000	0.9761	1'329'398.42	1.36
Grossbritannien						3'406'576.27	3.48
EUR						808'034.13	0.82
GB00BP6MXD84	30'000	SHELL PLC	EUR	27.5950	0.9761	808'034.13	0.82



GBP							2'598'542.14	2.66
GB0007188757	14'000	Aktien Rio Tinto plc	GBP	49.8550	1.1374		793'875.77	0.81
GB0005603997	450'000	Legal & General Group Plc	GBP	2.2730	1.1374		1'163'396.46	1.20
GB0009895292	5'000	Aktien Astrazeneca PLC	GBP	112.7600	1.1374		641'269.91	0.65
Irland							2'010'493.27	2.05
USD							2'010'493.27	2.05
IE00B4BNMY34	3'000	Aktien Accenture PLC - Klasse A-	USD	308.5800	0.8947		828'213.29	0.84
IE00BTN1Y115	15'000	Aktien Medtronic PLC	USD	88.1000	0.8947		1'182'279.98	1.21
Niederlande							2'183'961.49	2.23
EUR							2'183'961.49	2.23
NL0010273215	1'700	Aktien ASML Holding NV	EUR	663.0000	0.9761		1'100'121.11	1.12
NL0011821202	90'000	Aktien ING Group NV	EUR	12.3380	0.9761		1'083'840.38	1.11
Norwegen							397'649.13	0.41
NOK							397'649.13	0.41
NO0010310956	11'000	Salmar Asa	NOK	432.9000	0.0835		397'649.13	0.41
Schweden							1'287'146.96	1.31
SEK							1'287'146.96	1.31
SE0017486889	100'000	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	155.4000	0.0828		1'287'146.96	1.31
Vereinigte Staaten							57'446'101.91	58.62
USD							57'446'101.91	58.62
US0200021014	9'000	Aktien Allstate Corp.	USD	109.0400	0.8947		877'973.72	0.90
US8923561067	2'500	Aktien Tractor Supply Co.	USD	221.1000	0.8947		494'517.79	0.50
US0231351067	20'000	Aktien Amazon.Com Inc.	USD	130.3600	0.8947		2'332'531.48	2.38
US6174464486	10'000	Aktien Morgan Stanley	USD	85.4000	0.8947		764'031.10	0.78
US7237871071	7'000	Aktien Pioneer Natural Resources Company	USD	207.1800	0.8947		1'297'475.11	1.32
US0605051046	35'000	Aktien Bank of America Corp.	USD	28.6900	0.8947		898'362.80	0.92
US5926881054	1'000	Aktien Mettler Toledo International Inc.	USD	1'311.6400	0.8947		1'173'458.73	1.20
US0028241000	10'000	Aktien Abbott Laboratories	USD	109.0200	0.8947		975'347.43	1.00
US00724F1012	1'200	Aktien Adobe Systems Inc.	USD	488.9900	0.8947		524'969.88	0.54
US0378331005	30'000	Aktien Apple Inc.	USD	193.9700	0.8947		5'206'057.82	5.30
US0718131099	15'000	Aktien Baxter International plc	USD	45.5600	0.8947		611'403.81	0.62
US2310211063	5'000	Aktien Cummins Inc.	USD	245.1600	0.8947		1'096'661.97	1.12
US2441991054	2'400	Aktien Deere & Co.	USD	405.1900	0.8947		870'007.76	0.89
US2910111044	14'000	Aktien Emerson Electric Co.	USD	90.3900	0.8947		1'132'143.79	1.16
US4370761029	2'000	Aktien Home Depot Inc.	USD	310.6400	0.8947		555'828.15	0.57
US4523081093	4'500	Aktien Illinois Tool Works Inc.	USD	250.1600	0.8947		1'007'125.40	1.03
US4781601046	11'000	Aktien Johnson & Johnson	USD	165.5200	0.8947		1'628'907.15	1.66
US5324571083	1'500	Aktien Eli Lilly & Co.	USD	468.9800	0.8947		629'359.44	0.64
US5801351017	3'500	Aktien McDonald's Corp.	USD	298.4100	0.8947		934'403.77	0.95
US5949181045	15'000	Aktien Microsoft Corp.	USD	340.5400	0.8947		4'569'961.67	4.66
US4385161066	5'000	Aktien Honeywell International Inc.	USD	207.5000	0.8947		928'199.38	0.95
US6516391066	20'000	Aktien Newmont Mining Corp.	USD	42.6600	0.8947		763'315.38	0.78
US6541061031	12'000	Aktien -B- Nike Inc.	USD	110.3700	0.8947		1'184'910.25	1.21
US7134481081	10'000	Aktien PepsiCo Inc.	USD	185.2200	0.8947		1'657'070.73	1.69
US7170811035	12'500	Aktien Pfizer Inc.	USD	36.6800	0.8947		410'197.03	0.42

US7427181091	7'500	Aktien Procter & Gamble Co.	USD	151.7400	0.8947	1'018'156.43	1.04	
US8835561023	2'500	Aktien Thermo Fisher Scientific Inc	USD	521.7500	0.8947	1'166'959.09	1.19	
US9078181081	5'000	Aktien Union Pacific Corp.	USD	204.6200	0.8947	915'316.42	0.93	
US2546871060	14'000	Walt Disney Company	USD	89.2800	0.8947	1'118'240.93	1.14	
US67066G1040	4'000	Aktien Nvidia Corp.	USD	423.0200	0.8947	1'513'819.37	1.54	
US09247X1019	1'500	Aktien Blackrock Inc.	USD	691.1400	0.8947	927'492.60	0.95	
US9113121068	6'000	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	179.2500	0.8947	962'196.08	0.98	
US91324P1021	4'000	Aktien Unitedhealth Group Inc.	USD	480.6400	0.8947	1'720'018.30	1.75	
US46625H1005	17'000	Aktien JPMorgan Chase & Co.	USD	145.4400	0.8947	2'212'004.23	2.26	
US1667641005	9'000	Aktien Chevron Corporation	USD	157.3500	0.8947	1'266'958.60	1.29	
US83088M1027	10'000	Aktien Skyworks Solutions Inc.	USD	110.6900	0.8947	990'288.09	1.01	
US20030N1019	25'000	Aktien Comcast Corp. - A-	USD	41.5500	0.8947	929'317.69	0.95	
US55354G1004	2'000	MSCI Inc. -A-	USD	469.2900	0.8947	839'700.60	0.86	
US92826C8394	10'000	Aktien Visa Inc. -A-	USD	237.4800	0.8947	2'124'614.82	2.17	
US58933Y1055	5'000	Aktien Merck & Co Inc.	USD	115.3900	0.8947	516'168.32	0.53	
US6974351057	4'500	Palo Alto Networks Inc	USD	255.5100	0.8947	1'028'664.10	1.05	
US98978V1035	5'000	Zoetis Inc	USD	172.2100	0.8947	770'338.38	0.79	
US01609W1027	6'000	Alibaba Group Holding- Sp Adr	USD	83.3500	0.8947	447'414.47	0.46	
US02079K3059	28'000	Aktien -A- Alphabet Inc	USD	119.7000	0.8947	2'998'508.94	3.06	
US02079K1079	4'000	Aktien -C- Alphabet Inc	USD	120.9700	0.8947	432'903.24	0.44	
IE000S9YS762	3'000	LINDE PLC	USD	381.0800	0.8947	1'022'799.67	1.04	
<b>Forderungspapiere</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>8'882'410.42</b>	<b>9.06</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen							8'882'410.42	9.06
Irland							6'678'117.12	6.81
CHF							3'305'050.00	3.37
IE00B466KX20	20'000	SPDR EM ASIA	CHF	60.6900	1.0000	1'213'800.00	1.24	
IE00B9F5YL18	35'000	VANG FTSEAPXJ USDD	CHF	22.3550	1.0000	782'425.00	0.80	
IE00B95PGT31	45'000	VANG FTSE JPN USDD	CHF	29.0850	1.0000	1'308'825.00	1.33	
JPY						1'297'640.15	1.32	
IE00B4L5YX21	30'000	iShares III PLC - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Class USD	JPY	6'988.0000	0.0062	1'297'640.15	1.32	
USD							2'075'426.97	2.12
IE00B0M63730	25'000	iShares PLC - iShares MSCI AC Far East ex-Japan USCITS ETF	USD	49.1800	0.8947	1'099'972.18	1.12	
IE00B5L8K969	7'000	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD Acc	USD	155.7600	0.8947	975'454.79	1.00	
Luxemburg							2'204'293.30	2.25
CHF							1'102'500.00	1.12
LU0136240974	25'000	Shares -A- UBS ETF SICAV UBS-ETF MSCI Japan UCITS ETF Distri	CHF	44.1000	1.0000	1'102'500.00	1.12	

JPY						1'101'793.30	1.13	
LU0136240974	25'000	Shares -A- UBS ETF SICAV UBS-ETF MSCI Japan UCITS ETF Distri	JPY	7'120.0000	0.0062	1'101'793.30	1.13	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Forderungspapiere</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten							0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>							<b>94'925'392.70</b>	<b>96.85</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>2'995'753.87</b>	<b>3.05</b>
Auf Sicht							580'551.66	0.59
Auf Zeit							2'415'202.21	2.46
<b>Edelmetalle***</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>93'591.00</b>	<b>0.10</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>98'014'737.57</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-180'786.77</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>97'833'950.80</b>	

\* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

\*\*\* Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

### Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
US0200021014	Aktien Allstate Corp.	7'000	2'000		9'000
US8923561067	Aktien Tractor Supply Co.		2'500		2'500
DE0008404005	Namenaktien Allianz SE	5'000	1'000	1'000	5'000
DE0006452907	NEMETSCHKE SE	10'000	5'000		15'000
GB0007188757	Aktien Rio Tinto plc	20'000	1'500	7'500	14'000
FR0000120321	Aktien L'Oréal S.A.	2'500		500	2'000
FR0000121014	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2'500		500	2'000
US0231351067	Aktien Amazon.Com Inc.	24'000		4'000	20'000
US6174464486	Aktien Morgan Stanley	12'000		2'000	10'000
US7237871071	Aktien Pioneer Natural Resources Company		7'000		7'000
US5926881054	Aktien Mettler Toledo International Inc.		1'000		1'000
US0028241000	Aktien Abbott Laboratories	9'000	1'000		10'000
US00724F1012	Aktien Adobe Systems Inc.		1'200		1'200
US2310211063	Aktien Cummins Inc.	4'000	1'000		5'000
US2910111044	Aktien Emerson Electric Co.		14'000		14'000
US4370761029	Aktien Home Depot Inc.	3'000	500	1'500	2'000
US4781601046	Aktien Johnson & Johnson	9'000	3'500	1'500	11'000
US4385161066	Aktien Honeywell International Inc.	8'000		3'000	5'000
US6516391066	Aktien Newmont Mining Corp.	10'000	10'000		20'000
US6541061031	Aktien -B- Nike Inc.	11'000	4'000	3'000	12'000
US7170811035	Aktien Pfizer Inc.	9'000	3'500		12'500
US8835561023	Aktien Thermo Fisher Scientific Inc	1'500	1'000		2'500
US9078181081	Aktien Union Pacific Corp.		5'000		5'000
GB0009895292	Aktien Astrazeneca PLC		5'000		5'000
US67066G1040	Aktien Nvidia Corp.	7'500		3'500	4'000
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	4'000	2'000		6'000
US91324P1021	Aktien Unitedhealth Group Inc.	3'500	500		4'000
DE0008402215	Namenaktien Hannover Rueck SE	5'000	5'000	5'000	5'000
DE0005810055	Namenaktien Deutsche Börse AG		8'000	6'000	2'000
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	4'000	1'000		5'000
US1667641005	Aktien Chevron Corporation	6'500	2'500		9'000
FI0009013296	Aktien Neste Corporation	10'000	16'000		26'000
IE00B0M63730	iShares PLC - iShares MSCI AC Far East ex-Japan USCITS ETF	18'000	7'000		25'000
FR0010307819	Aktien Legrand Holding	8'000	7'000		15'000
CH0025751329	Namenaktien Logitech International SA	14'000	11'000		25'000
NO0010310956	Salmar Asa		11'000		11'000
IE00B4BNMY34	Aktien Accenture PLC -Klasse A-	3'000	2'000	2'000	3'000
US58933Y1055	Aktien Merck & Co Inc.	8'000		3'000	5'000
IE00B5L8K969	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD Acc	6'000	1'000		7'000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc		4'500		4'500
US98978V1035	Zoetis Inc	3'000	3'000	1'000	5'000
IE00B9F5YL18	VANG FTSEAPXJ USDD	28'000	7'000		35'000
CH0244767585	Namenaktien UBS Group AG		24'448 <sup>1</sup>		24'448
US02079K3059	Aktien -A- Alphabet Inc	24'000	4'000		28'000
US02079K1079	Aktien -C- Alphabet Inc	8'000		4'000	4'000
NL0011821202	Aktien ING Group NV		90'000		90'000
IE00059YS762	LINDE PLC		4'000	1'000	3'000

<sup>1</sup> Am 13.06.2023 wurden aufgrund der Fusion 100'000 Aktien der Credit Suisse Group AG (CH0012138530) in 4'448 Aktien der UBS Group AG (CH0244767585) umgetauscht.

CA0084741085	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	25'000		5'000	20'000
CA7800871021	Aktien Royal Bank of Canada	10'000	2'500		12'500

**Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode**

DE0005190003	Aktien Bayerische Motorenwerke AG (BMW)	9'000		9'000	
US7960508882	Aktien Samsung Electronics Co. Ltd sponsored Global Deposit.	300		300	
FR0000125486	Aktien Vinci	9'000		9'000	
FR0000120271	Aktien TotalEnergies SE	5'000		5'000	
US17275R1023	Aktien Cisco Systems Inc.	17'000		17'000	
US4581401001	Aktien Intel Corp.	25'000		25'000	
DE0006231004	Namenaktien Infineon Technologies AG	20'000		20'000	
US31428X1063	Aktien Fedex Corp.	4'000		4'000	
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG		5'000	5'000	
CH0012138530	Namenaktien Credit Suisse Group AG		100'000	100'000 <sup>2</sup>	
DE000A1EWWW0	Namenaktien Adidas AG	4'000		4'000	
IE00BZ12WP82	Linde Plc	4'000		4'000	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln  
 "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

**Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente**

| 13

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	----------	--------------	-----------	---------------

**Devisentermingeschäfte**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

**Optionen**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

**Futures**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

**Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)**

keine

<sup>2</sup> Am 13.06.2023 wurden aufgrund der Fusion 100'000 Aktien der Credit Suisse Group AG (CH0012138530) in 4'448 Aktien der UBS Group AG (CH0244767585) umgetauscht.

## ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### | ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

### | FONDSRENDITE<sup>3</sup>

Limmat Global Equity Fund	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 30.06.2023	10.93%	11.60%
31.12.2021 - 31.12.2022	-13.06%	-16.88%
31.12.2019 - 31.12.2022 (kumulativ)	5.75%	10.43%
31.12.2017 - 31.12.2022 (kumulativ)	18.54%	43.37%
Seit Lancierung (23.01.2006 - 30.06.2023, kumulativ)	58.42%	130.14%

\*MSCI World Net Total Return USD Index

### | BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Pharma/Kosmetik	10'146'540.79	10.37
Internet/Software	9'338'845.87	9.53
Anlagefonds	8'882'410.42	9.06
Banken	8'314'415.10	8.48
Büro & Computer	7'062'027.70	7.21
Holdings/Finanzen	4'967'934.50	5.07
Versicherung	4'821'686.92	4.92
Erdöl	4'267'283.77	4.35
Maschinenbau	4'260'942.09	4.35
Nahrungsmittel	3'668'719.86	3.74
Detailhandel	3'382'877.42	3.45
Verkehr/Transport	2'968'995.45	3.03
Textil/Bekleidung	2'869'595.76	2.93
Elektronik	2'461'542.21	2.51
Elektronik & Halbleiter	2'267'080.20	2.31
Anderer	2'163'746.82	2.21
Grafik/Verlag	2'047'558.62	2.09
Gesundheitswesen	1'720'018.30	1.75
Edelmetalle/Steine	1'657'607.52	1.69
Anderer	1'287'115.07	1.31
Chemie	1'022'799.67	1.04
Diverse Konsumgüter	1'018'156.43	1.04
Gastgewerbe	934'403.77	0.95
Flugzeugindustrie	928'199.38	0.95
Bauwirtschaft	842'800.00	0.86
Diverse Dienstleistungen	828'213.29	0.84
Nicht eisenhaltige Metalle	793'875.77	0.81
<b>Total</b>	<b>94'925'392.70</b>	<b>96.85</b>

| 14

<sup>3</sup> 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. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

## | KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen	
Verwaltungskommission	1.40% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	15.00%
Verwaltungskommission der Zielfonds	0.74% (maximal)

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

## | TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Limmat Global Equity Fund	1.52

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Limmat Global Equity Fund	1.52

| 15

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Limmat Global Equity Fund	CHF 46'399

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Fondsleitung hat keine Vereinbarung bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.