

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

VPV Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
4 – 8	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse I) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
9 – 11	Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16
CH-8001 Zürich
Telefon +41 44 265 44 44
Telefax +41 44 265 44 11

Vermögensverwalter

Vogt & Partner Vermögensverwaltung AG
(vormals Vogt Consulting & Management AG)
Lettstrasse 37
FL-9490 Vaduz

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Fonds investiert in kleinere und mittlere Schweizer Unternehmen. Die Anlagen orientieren sich am SPI Extra Index (Swiss Small und Mid Caps). Der Referenzindex definiert das hauptsächliche Anlageuniversum des Anlagefonds. Die Anlagen müssen nicht indexnah oder indexgebunden erfolgen.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch Investitionen in ein aktiv

verwaltetes und diversifiziertes Portfolio, ein langfristiges Kapitalwachstum zu Erzielen. Die Titelselektion basiert hauptsächlich auf einem fundamentalen Bottom Up Ansatz. Der Fonds investiert in attraktiv positionierte und solid bewertete Unternehmen. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	29.38	26.09	35.19
Ausstehende Anteile Klasse I	251 033	244 113	243 295
Inventarwert pro Anteil der Klasse I in CHF	117.06	106.88	144.64
Performance Klasse I	9.85%	-26.03%	25.24%
TER Klasse I	1.13%	1.11%	1.09%
PTR ¹	0.36	1.02	0.60
Transaktionskosten in CHF ²	10 034	27 743	19 901

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 022 525	1 146 913
Debitoren	203 702	167 863
Aktien	28 164 486	24 776 900
Sonstige Aktiven	–	181
Gesamtfondsvermögen	29 390 713	26 091 857
Verbindlichkeiten	-6 070	-2 205
Nettofondsvermögen	29 384 643	26 089 652
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I	244 113	243 295
Ausgegebene Anteile	10 430	15 690
Zurückgenommene Anteile	-3 510	-14 872
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I	251 033	244 113
Inventarwert eines Anteils	Klasse I in CHF	
30.6.2023	117.06	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	26 089 652	
Entsteuerung Thesaurierung	-88 520	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	806 932	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 576 578	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	29 384 643	

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	679 473	545 117
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 101	14 634
Total Erträge	681 574	559 751
abzüglich:		
Revisionsaufwand	4 612	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.95%)	137 175	265 242
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	10 792	20 578
Sonstiger Aufwand	7 641	10 532
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	6 471	10 910
Total Aufwand	166 691	316 562
Nettoertrag	514 883	243 189
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	594 394	-1 305 441
Realisierter Erfolg	1 109 277	-1 062 252
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 467 301	-8 087 926
Gesamterfolg	2 576 578	-9 150 178

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						28 164 486	95.83
Accelleron Industries NA	CHF	22 300			21.420	477 666	1.63
Adecco Group NA	CHF	20 000	20 000		29.230	584 600	1.99
ALSO NA	CHF	2 200			192.800	424 160	1.44
Ascom NA	CHF	20 500			10.920	223 860	0.76
Baloise NA	CHF	6 800			131.400	893 520	3.04
Banque Cantonale Vaudoise NA	CHF	8 800			94.500	831 600	2.83
Barry Callebaut NA	CHF	480			1 727.000	828 960	2.82
BB Biotech NA	CHF	6 800			39.050	265 540	0.90
Belimo NA	CHF	1 150			446.200	513 130	1.75
BKW NA	CHF	3 750		2 650	158.000	592 500	2.02
Burckhardt Compression NA	CHF	1 160			525.000	609 000	2.07
Datwyler I	CHF	1 550	1 550	1 700	190.800	295 740	1.01
Dottikon ES Holding NA	CHF	1 600			245.500	392 800	1.34
Emmi NA	CHF	400		350	863.000	345 200	1.17
Flughafen Zurich NA	CHF	2 500	2 500		185.900	464 750	1.58
Galenica NA	CHF	12 500			72.250	903 125	3.07
Georg Fischer NA	CHF	10 500	4 500		67.150	705 075	2.40
Helvetia NA	CHF	7 200			121.000	871 200	2.96
Huber & Suhner NA	CHF	4 500			73.800	332 100	1.13
Inficon NA	CHF	300			1 080.000	324 000	1.10
Julius Bar NA	CHF	16 000		10 200	56.340	901 440	3.07
Kardex Holding NA	CHF	1 500	1 500		200.500	300 750	1.02
Komax NA	CHF	1 100	1 100		232.000	255 200	0.87
Landis+Gyr Group NA	CHF	7 400	7 400		76.800	568 320	1.93
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	6 300			58.700	369 810	1.26
Lindt & Spruengli PS	CHF	225			11 240.000	2 529 000	8.60
Medacta Group NA	CHF	2 700			121.800	328 860	1.12
mobilezone NA	CHF	26 000			13.720	356 720	1.21
Orior NA	CHF	5 000			76.500	382 500	1.30
Pierer Mobility I	CHF	3 500	3 500		76.400	267 400	0.91
PSP Swiss Property NA	CHF	4 200			99.900	419 580	1.43
Roche GS	CHF	2 350			273.500	642 725	2.19
Roche I	CHF	2 100	950		293.600	616 560	2.10
Schindler NA	CHF	5 800	2 950		201.000	1 165 800	3.97
SFS Group NA	CHF	7 200	2 600		117.800	848 160	2.89
SGS NA	CHF	16 200	16 200		84.560	1 369 872	4.66
Siegfried NA	CHF	1 060			739.000	783 340	2.67
SIG Group NA	CHF	48 000			24.680	1 184 640	4.03
Straumann NA	CHF	14 750	4 350		145.150	2 140 963	7.28
Swissquote Group NA	CHF	1 600		1 400	185.700	297 120	1.01
Tecan Group NA	CHF	1 700	350		343.200	583 440	1.99
The Swatch Group I	CHF	2 600	1 200		261.100	678 860	2.31
The Swatch Group NA	CHF	6 000			49.150	294 900	1.00

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						28 164 486	95.83
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 226 227	4.17
Gesamtfondsvermögen						29 390 713	100.00
Verbindlichkeiten						-6 070	-0.02
Total Nettofondsvermögen						29 384 643	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	4 430 230	15.07
Gesundheitswesen	5 095 888	17.34
Grundstoffe	392 800	1.34
Immobilien	419 580	1.43
Industrie	9 666 703	32.89
Technologie	980 120	3.33
Verbraucherservice	1 259 845	4.29
Verbrauchsgüter	5 326 820	18.12
Versorger	592 500	2.02
Total	28 164 486	95.83

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	28 164 486	28 164 486	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	28 164 486	28 164 486	-	-

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	Aryzta NA	225 000	225 000
CHF	Bossard Holding NA		1 400
CHF	Interroll NA		130
CHF	Kuehne & Nagel NA	1 250	3 250
CHF	Meyer Burger Technology NA		1 000 000
CHF	SGS NA		535
CHF	Sonova NA	1 600	1 600
CHF	u-blox NA	1 300	3 400
CHF	VAT Group NA		1 000

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. 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 CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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 offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite 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 Marktbedin-

gungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds 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, 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;
 - 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 24. 5. 2023

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «VPV Swiss Small & Mid Cap Equity Fund» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) 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. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Anlagefonds in § 8 Ziff. 2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel des VPV Swiss Small & Mid Cap Equity Fund ist die Erwirtschaftung eines Gesamtertrages, welcher dem Schweizer Aktienmarkt für klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen («Small & Mid Caps») entspricht. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

Dieser Fonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die im Referenzindex enthalten sind, und andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Ziel ist ein konzentriertes, liquides Portfolio zusammenzustellen. Dabei werden Kriterien wie Marktkapitalisierung und Handelbarkeit der Investitionen beachtet.

Der Referenzindex definiert das hauptsächliche Anlageuniversum des Anlagefonds. Die Anlagen müssen nicht indexnah oder indexgebunden erfolgen.

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens 80% des Fondsvermögens in:
- aa) Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die in dem im Prospekt genannten Referenzindex enthalten sind;
 - ab) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (einschliesslich Exchange Traded Funds («ETF's»)), die gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds oder Teilen davon anlegen;
 - ac) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen und auf Finanzindizes, denen direkt oder indirekt überwiegend die oben erwähnten Anlagen zugrunde liegen oder die sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen;
 - ad) auf frei konvertierbare Währungen lautende strukturierte Produkte wie namentlich Zertifikate von Emittenten weltweit auf die oben erwähnten Anlagen und auf Finanzindizes, denen direkt oder indirekt überwiegend die oben erwähnten Anlagen zugrunde liegen oder die sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, höchstens 20% des Fondsvermögens investieren in:
- ba) Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die bezüglich den in Bst. aa) oben genannten Anforderungen nicht genügen;
 - bb) auf frei konvertierbare Währungen lautende Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldner weltweit;
 - bc) auf eine frei konvertierbare Währung lautende Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten;
 - bd) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;

be) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die den in Bst. ab) genannten Anforderungen nicht genügen.

bf) auf frei konvertierbare Währungen lautende strukturierte Produkte wie namentlich Zertifikate, die den in Bst. ad) genannten Anforderungen nicht genügen.

c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:

- ca) andere kollektive Kapitalanlagen insgesamt höchstens 10%;
- cb) Anlagen in strukturierte Produkte insgesamt höchstens 10%.
- cc) Der Fremdwährungsanteil nach einer allfälligen Währungsabsicherung (Fremdwährung wird dabei als jede Anlagewährung verstanden, welche sich vom Schweizer Franken unterscheidet) beträgt maximal 20% des Fondsvermögens.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden basierend auf dem Fondsvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben und Debitoren angewandt, da bei diesen Anlagen die entsprechende ESG-Datenabdeckung oder Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

Das Portfoliomanagement berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance). Dabei wendet sie eine Kombination von Ausschlusskriterien und ESG-Integrationsansatz an.

Beim *ESG-Integrationsansatz* berücksichtigt das Portfoliomanagement Nachhaltigkeitsrisiken und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Die dafür notwendigen ESG-Daten werden vom Datenanbieter «Sustainalytics» bezogen.

Der Fonds kann bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG-Risk-Rating» von «Sustainalytics» verfügen. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch primär basierend auf eigenen Daten.

Ausgeschlossen sind Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die vom Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen SVVK ASIR zum Ausschluss empfohlen sind. Dabei handelt es sich insbesondere um Unternehmen, die Kriegsmaterial (Personenminen, Streumunition und Nuklearwaffen) entwickeln, herstellen lagern oder vertreiben. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

Zudem wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen über keine diesbezügliche Klassifizierung durch «Sustainalytics» verfügen oder dürfen nachträglich durch «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden. Bei den Unternehmen mit nachträglichem «non-compliant» werden Abklärungen vorgenommen und es liegen Absichten des Managements dieser Unternehmen vor, dass dieser Ausschluss wieder eingehalten wird.

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug sind nicht erlaubt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

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 kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 24. Mai 2023

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich