



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Reichmuth Aktienselektion Schweiz Fonds

Ein für die Reichmuth & Co., Luzern, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Inhalt

3 Fakten und Zahlen

Träger des Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

4 – 8 Halbjahresrechnung

Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung (Klasse I CHF)
Aufstellung der Vermögenswerte
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

9 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

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

Vermögensverwalter

Reichmuth & Co.
Rütligasse 1
CH-6003 Luzern

Vertriebsträger

Reichmuth & Co., Luzern

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen mit Hilfe einer aktiven Titelselektion weitgehend in Aktien von Unternehmen, die im Index «Swiss Performance Index SPI® Total Return» enthalten sind und in Aktien, die nicht im Index vertreten sind, von welchen jedoch angekündigt wurde, dass sie in den Index aufgenommen werden. Die Anlagen müssen nicht indexnah oder indexgebunden erfolgen. Zudem muss der Fonds nicht sämtliche

Anlagen des Indexes berücksichtigen. Die Portfoliokonstruktion umfasst vorwiegend Anlagen in Einzeltitel. In Bezug auf die Marktkapitalisierung liegt der Fokus auf grossen (Large Caps) und mittelgrossen (Mid Caps) Schweizer Unternehmen. In begrenztem Umfang wird aber auch in kleine Unternehmen (Small Caps) aus der Schweiz investiert.

Kennzahlen

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	34.59	32.24	29.65
Ausstehende Anteile Klasse I CHF	32 652	32 652	32 652
Inventarwert pro Anteil der Klasse I CHF	1 059.24	987.24	907.99
Performance Klasse I CHF	7.92%	9.43%	-9.20% ¹
TER Klasse I CHF	0.54%	0.55%	0.56%
PTR ²	0.06	0.24	1.46
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	997	4 330	8 146

¹ Vom 15. 3. – 31. 12. 2022

² 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.

³ 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. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	112 823	256 467
Debitoren	482 727	250 497
Aktien	33 997 465	31 730 461
Gesamtfondsvermögen	34 593 015	32 237 425
Verbindlichkeiten	-6 611	-1 912
Nettofondsvermögen	34 586 404	32 235 513
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I CHF	32 652	32 652
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I CHF	32 652	32 652
Inventarwert eines Anteils	Klasse I CHF	
30. 6. 2024	1 059.24	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	32 235 513	
Entsteuerung Thesaurierung	-189 937	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 540 828	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34 586 404	

Erfolgsrechnung Klasse I CHF

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	15. 3. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	663 515	715 707
Total Erträge	663 515	715 707
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	126	65
Revisionsaufwand	4 574	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.41%)	68 158	129 878
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	13 301	25 298
Sonstiger Aufwand	2 010	8 347
Total Aufwand	88 169	172 888
Nettoertrag	575 346	542 819
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	155 107	149 042
Realisierter Erfolg	730 453	691 861
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 810 375	2 098 947
Gesamterfolg	2 540 828	2 790 808

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						33 997 465	98.28
ABB NA	CHF	25 000			49.920	1 248 000	3.61
Accelleron Industries NA	CHF	15 000			35.200	528 000	1.53
Alcon Reg.	CHF	11 500			80.220	922 530	2.67
ALSO NA	CHF	1 400	1 400		277.000	387 800	1.12
BACHEM NA	CHF	7 000			82.450	577 150	1.67
Belimo NA	CHF	1 250	400		450.600	563 250	1.63
BKW NA	CHF	3 500			143.300	501 550	1.45
Bossard Holding NA	CHF	2 000			211.500	423 000	1.22
Bystronic -A- NA	CHF	700			378.500	264 950	0.77
Cembra Money Bank NA	CHF	8 000			76.700	613 600	1.77
Cie Fin Richemont NA	CHF	7 500			140.250	1 051 875	3.04
Comet NA	CHF	1 800			362.000	651 600	1.88
Datwyler I	CHF	1 700			168.800	286 960	0.83
Dotikon ES Holding NA	CHF	2 000			253.000	506 000	1.46
Flughafen Zurich NA	CHF	1 500			198.700	298 050	0.86
Galderma Group NA	CHF	900	900		73.960	66 564	0.19
Geberit NA	CHF	700			530.800	371 560	1.07
Georg Fischer NA	CHF	8 000			60.250	482 000	1.39
Givaudan NA	CHF	150			4 260.000	639 000	1.85
Gurit NA	CHF	4 000			52.700	210 800	0.61
Helvetia NA	CHF	2 500			121.500	303 750	0.88
Holcim NA	CHF	7 300			79.620	581 226	1.68
Inficon NA	CHF	500		150	1 366.000	683 000	1.97
Interroll NA	CHF	165			2 650.000	437 250	1.26
Kardex NA	CHF	3 000			228.000	684 000	1.98
Komax NA	CHF	2 500	500		130.400	326 000	0.94
Kuehne & Nagel NA	CHF	2 500			258.400	646 000	1.87
Lem NA	CHF	250	50		1 430.000	357 500	1.03
Logitech NA	CHF	12 000			86.920	1 043 040	3.02
Lonza Group NA	CHF	1 500			490.400	735 600	2.13
Medacta Group NA	CHF	5 000			122.200	611 000	1.77
Nestle NA	CHF	25 000			91.720	2 293 000	6.63
Novartis NA	CHF	30 000			96.170	2 885 100	8.34
Partners Group NA	CHF	300			1 154.000	346 200	1.00
Roche GS	CHF	10 000			249.500	2 495 000	7.21
Schindler PS	CHF	3 000			225.800	677 400	1.96
Schweiter Technologies NA	CHF	700	100		398.500	278 950	0.81
Sensirion NA	CHF	5 600			78.100	437 360	1.26
SFS Group NA	CHF	5 000			119.400	597 000	1.73
SGS NA	CHF	10 415	4 415		80.000	833 200	2.41
Siegfried NA	CHF	400			933.000	373 200	1.08
Sika NA	CHF	3 000			257.200	771 600	2.23
Sonova NA	CHF	2 000			277.600	555 200	1.60
Straumann NA	CHF	4 500	1 000		111.300	500 850	1.45
Swisscom NA	CHF	1 000			505.500	505 500	1.46
Tecan Group NA	CHF	1 500		500	300.800	451 200	1.30

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
TX Group NA	CHF	4 000			162.600	650 400	1.88
UBS Group NA	CHF	20 000			26.450	529 000	1.53
VAT Group NA	CHF	2 000			509.400	1 018 800	2.95
Zehnder Group -A- NA	CHF	6 000			52.800	316 800	0.92
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 000			479.100	479 100	1.38
Total Effekten						33 997 465	98.28
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						595 550	1.72
Gesamtfondsvermögen						34 593 015	100.00
Verbindlichkeiten						-6 611	-0.02
Total Nettofondsvermögen						34 586 404	

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	2 271 650	6.57
Gesundheitswesen	10 173 394	29.41
Grundstoffe	1 355 800	3.92
Industrie	13 763 456	39.79
Technologie	1 430 840	4.14
Telekommunikation	505 500	1.46
Verbraucherservice	650 400	1.88
Verbrauchsgüter	3 344 875	9.67
Versorger	501 550	1.45
Total	33 997 465	98.28

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	33 997 465	33 997 465	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	33 997 465	33 997 465	-	-

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	Lindt & Spruengli NA		4
Bezugsrechte			
CHF	SGS -ANR- 12.04.2024	3	3

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 2024

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 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrages.

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 Marktbedingungen 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 beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.