

Ein für die SSI Asset Management AG, Balzers (FL), aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Helvetia 1291 Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3 **Fakten und Zahlen**

Träger des Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

4 – 8 **Halbjahresrechnung**

Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung Klasse T (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

Vermögensverwalter

Carnot Capital AG
Lindenhofweg 4
CH-8806 Bäch

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vertriebsträger

SSI Asset Management AG
FL-9496 Balzers

Fondsleitung

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

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Depotbank

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

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht darin, hauptsächlich mittels mit Hilfe einer aktiven Titelselektion am Schweizer Aktienmarkt, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt diskretionär, basierend auf einer traditionellen Fundamentalanalyse der Unternehmen. Die Portfoliokonstruktion umfasst vorwiegend Anla-

gen 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

	30.6.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	40.23	21.31
Ausstehende Anteile Klasse T	368 726	217 680
Inventarwert eines Anteils Klasse T in CHF	109.09	97.88
Performance Klasse T	11.46%	-2.12% ¹
TER Klasse T	1.28%	1.30%
PTR ²	0.14	0.10
Transaktionskosten in CHF ³	14 499	12 586

¹ 11.7. – 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

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 059 970	474 131
Debitoren	249 478	9 837
Aktien	38 922 841	20 823 074
Sonstige Aktiven	–	712
Gesamtfondsvermögen	40 232 289	21 307 754
Verbindlichkeiten	-6 563	-1 596
Nettofondsvermögen	40 225 726	21 306 158
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse T	217 680	–
Ausgegebene Anteile	151 046	221 110
Zurückgenommene Anteile	–	-3 430
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse T	368 726	217 680
Inventarwert eines Anteils	Klasse T in CHF	
30.6.2023	109.09	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	21 306 158	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	15 892 539	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 027 029	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40 225 726	

Erfolgsrechnung Klasse T

	1.1. – 30.6.2023 CHF	11.7. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	775 247	28 106
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	18 570	-7 217
Total Erträge	793 817	20 889
abzüglich:		
Revisionsaufwand	4 562	8 550
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)	194 882	108 918
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	13 404	7 554
Sonstiger Aufwand	2 723	3 051
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-545
Total Aufwand	215 571	127 528
Nettoertrag	578 246	-106 639
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	377 129	153 525
Realisierter Erfolg	955 375	46 886
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 071 654	-394 925
Gesamterfolg	3 027 029	-348 039

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)						38 922 841	96.75
ABB NA	CHF	35 900	13 200		35.180	1 262 962	3.14
Accelleron Industries NA	CHF	26 590	7 090		21.420	569 558	1.42
Alcon Reg.	CHF	8 250	8 250		74.100	611 325	1.52
ALSO NA	CHF	4 575	2 009		192.800	882 060	2.19
Baloise NA	CHF	3 100			131.400	407 340	1.01
Barry Callebaut NA	CHF	410	305		1 727.000	708 070	1.76
Belimo NA	CHF	2 170	690		446.200	968 254	2.41
BKW NA	CHF	6 000	1 900	1 200	158.000	948 000	2.36
Bossard Holding NA	CHF	1 560	1 560		198.800	310 128	0.77
Cie Fin Richemont NA	CHF	6 080	6 080		151.650	922 032	2.29
Emmi NA	CHF	1 095	575		863.000	944 985	2.35
EMS-Chemie NA	CHF	1 210	470	290	677.000	819 170	2.04
Flughafen Zurich NA	CHF	4 480	2 490	1 050	185.900	832 832	2.07
Geberit NA	CHF	1 365	105		468.100	638 957	1.59
Georg Fischer NA	CHF	8 130	8 130		67.150	545 930	1.36
Givaudan NA	CHF	255	50	50	2 965.000	756 075	1.88
Holcim NA	CHF	18 480	1 400		60.200	1 112 496	2.77
Huber & Suhner NA	CHF	8 130	2 990	760	73.800	599 994	1.49
Lem NA	CHF	375	155	35	2 240.000	840 000	2.09
Logitech NA	CHF	22 550	9 270		53.240	1 200 562	2.98
Lonza Group NA	CHF	2 440	890		533.400	1 301 496	3.23
medmix NA	CHF	28 840	37 593	8 753	23.650	682 066	1.70
mobilezone NA	CHF	66 375	39 580		13.720	910 665	2.26
Nestle NA	CHF	26 175	14 775		107.600	2 816 430	7.00
Novartis NA	CHF	27 650	14 450		90.000	2 488 500	6.19
Orior NA	CHF	5 283	2 133		76.500	404 150	1.00
Partners Group NA	CHF	1 010	610		841.600	850 016	2.11
Pierer Mobility I	CHF	10 418	4 598		76.400	795 935	1.98
Roche GS	CHF	9 540	5 830		273.500	2 609 190	6.49
Sensirion NA	CHF	4 100		1 700	98.000	401 800	1.00
Siegfried NA	CHF	615	50	85	739.000	454 485	1.13
SIG Group NA	CHF	26 170	9 740		24.680	645 876	1.61
Sika NA	CHF	5 820	2 610		255.700	1 488 174	3.70
Sonova NA	CHF	4 445	1 575		238.200	1 058 799	2.63
Straumann NA	CHF	7 015	2 545		145.150	1 018 227	2.53
Swiss Life NA	CHF	1 770	660		523.000	925 710	2.30
Swissquote Group NA	CHF	4 990	1 280		185.700	926 643	2.30
Temenos NA	CHF	11 050	4 500		71.140	786 097	1.95
UBS Group NA	CHF	61 000	34 700		18.095	1 103 795	2.74
Vetropack Reg. -A-	CHF	2 343	2 343		41.500	97 235	0.24
Zurich Insurance Group NA	CHF	3 005	1 395		424.900	1 276 825	3.17
Total Effekten						38 922 841	96.75
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 309 448	3.25
Gesamtfondsvermögen						40 232 289	100.00
Verbindlichkeiten						-6 563	-0.02
Total Nettofondsvermögen						40 225 726	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	5 490 329	13.65
Gesundheitswesen	9 542 022	23.72
Grundstoffe	1 575 245	3.92
Industrie	10 396 266	25.84
Technologie	3 468 713	8.62
Verbraucherservice	910 665	2.26
Verbrauchsgüter	6 591 602	16.38
Versorger	948 000	2.36
Total	38 922 841	96.75

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	38 922 841	38 922 841	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Kollektive Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	38 922 841	38 922 841	–	–

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	BACHEM NA		6 000
CHF	Rieter NA		2 500
CHF	Schindler NA		1 700

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 Fondsvertrages.

§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 der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse 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. 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.
5. 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. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen An-

teilklassen 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.