



# LongRun - Swiss Small & Mid Cap Fund

Halbjahresbericht

28.06.2024

## **INHALTSVERZEICHNIS**

Fondsinformationen .....	3
Akteure in der Laufzeit des Fonds .....	4
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen .....	5
Performances .....	6
Vergütungen.....	7
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts.....	8
Informationen über Fälle von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	9
LONGRUN - SWISS SMALL & MID CAP FUND .....	10

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

**Fondsleitung**

**CACEIS (Switzerland) SA**  
Route de Signy 35,  
1260 Nyon

**Depotbank**

**Rothschild & Co Bank AG**  
Zollikerstrasse 181,  
8034 Zürich

**CACEIS (Switzerland) SA****Verwaltungsrat:**

Thies <b>Clemenz</b>	Präsident (bis 12.12.2023)
Joseph <b>Saliba</b>	Präsident (vom 13.05.2024)
Yvar <b>Mentha</b>	Vizepräsident
Jacques <b>Bourachot</b>	Mitglied
Marc-André <b>Poirier</b>	Mitglied
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Mitglied
Fernando <b>Valenzuela</b>	Mitglied (vom 13.05.2024)

**Geschäftsleitung:**

Oscar <b>Garcia</b>	Geschäftsführer
Claude <b>Marchal</b>	Vizedirektor
Lionel <b>Bauer</b>	Vizedirektor

**Vermögensverwalterin:**

Rothschild & Co Bank AG  
Zollikerstrasse 181,  
8034 Zürich

**Depotbank:**

Rothschild & Co Bank AG  
Zollikerstrasse 181,  
8034 Zürich

**Prüfgesellschaft:**

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6,  
1211 Genf

## Allgemeine Angaben zum Anlagefond

**LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund** ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art " Effektenfonds" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006.

Der Fondsvertrag wurde von der CACEIS (Switzerland) SA als Fondsleitung aufgestellt und mit Zustimmung der Rothschild & Co Bank AG als Depotbank der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterbreitet und von dieser erstmals am 3. Mai 2023 genehmigt.

Das Investment Department der Rothschild & Co Bank AG agiert als Vermögenverwalter des Anlagefonds. Weitere Informationen zur Delegation von Anlageentscheiden durch die Fondsleitung an den Vermögenverwalter können in Abschnitt 2.5. des Prospekts gefunden werden.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Es bestehen zur Zeit folgende Anteilklassen: die Klasse BD CHF, die Klasse CD CHF und die Klasse SD CHF.

Die Anteile der Klassen unterscheiden sich bezüglich der in § 19 Ziff. 1 genannten Maximalsätze der Verwaltungskommission und durch den Mindestanlagebetrag.

- Die Klasse BD CHF steht allen Anlegern offen.
- Die Klasse CD CHF steht Anlegern offen, die bereit sind, den Mindestbetrag von CHF 1 Mio. zu investieren oder die ein Beratungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben.
- Die Klasse SD CHF steht Anlegern offen, die bereit sind, den Mindestbetrag von CHF 5 Mio. zu investieren oder die ein Vermögensverwaltungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben.

Die Anteilklassen stellen keine segmentierten Vermögen dar. Entsprechend kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anteilsklasse für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilsklasse belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

## Performances

	<b>Lancierung</b>	<b>2023</b>	<b>2024 <sup>1</sup></b>	<b>Seit Lancierung <sup>1</sup></b>
LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund Klasse BD CHF	14.07.2023	1.66%	4.32%	6.05%
LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund Klasse CD CHF	13.07.2023	2.58%	4.57%	7.27%
LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund Klasse SD CHF	11.07.2023	4.20%	4.73%	9.13%

<sup>1</sup> bis 28.06.2024

Vergangene Angaben über die Performance sind keine Indikation oder Garantie für die aktuelle oder zukünftige Performance und berücksichtigen weder Ausgabe- noch Rücknahmegebühren oder Kommissionen.

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Der Fondsmanager sucht sorgfältig jeden einzelnen Emittenten aus und ist Benchmark agnostisch.

## Vergütungen

### Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger (Auszug aus § 18 des Fondsvertrages)

Bei der Ausgabe von Anteilen kann dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Fonds-leitung, der Depotbank und/oder von Vertreibern von zusammen höchstens 2.00% des Nettoinventarwertes belastet. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Prospekt ersichtlich.

Bei der Rücknahme von Anteilen kann dem Anleger eine Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertreibern von zusammen höchstens 2.00% des Nettoinventarwerts belastet werden. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Prospekt ersichtlich.

### Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens (Auszug aus § 19 des Fondsvertrages)

Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Anlagefonds stellt die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Kommission von jährlich **maximal 1.50% für die Klasse BD CHF, maximal 1.00% für die Klasse CD CHF und maximal 0.70% für die Klasse SD CHF** des Nettoinventarwertes des Anlagefonds in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission inkl. Vertriebskommission).

Für die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Anlage-fonds und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von jährlich max. 0.10% des Nettoinventarwertes des Anlage-fonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).

### Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

<u>Für Klasse BD CHF</u> Verwaltungskommission	<b>1.339%</b>
<u>Für Klasse CD CHF</u> Verwaltungskommission	<b>0.839%</b>
<u>Für Klasse SD CHF</u> Fondsleitungskommission	<b>0.539%</b>
<u>Für Klasse BD CHF, Klasse CD CHF und Klasse SD CHF</u> Depotbankkommission	<b>0.10%</b>

### „Soft Commissions“

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „Soft Commissions“ geschlossen.

## Berechnung des Nettoinventarwertes

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 bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung 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.

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 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 auf 2 Dezimalstellen der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse 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 Beträge 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 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;
- (d) bei der Inventarberechnung, 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.

### **Information über Fälle von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Nyon, den 12. März 2024 ; CACEIS (Switzerland) SA in ihrer Eigenschaft als Fondsleitung und Rothschild & Co Bank AG, Zürich als Depotbank des Fonds LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund, ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds», informieren die Anleger des Fonds (die «Anleger») über folgende Änderung in dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag:

#### **1. Fondsvertrag :**

In § 6 Abs. 4 wurde der Anlegerkreis der Klasse SD CHF wie folgt geändert:

„Die Klasse SD CHF steht Anlegern offen, die bereit sind, den Mindestbetrag von CHF 5 Mio. zu investieren **oder die ein Vermögensverwaltungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben**“.

**Vermögensrechnung**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
<b>(Börsenwert)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	52'968'624.96	32'990'314.19
Bankguthaben		
Sichtguthaben	1'283'626.53	999'387.25
Sonstige Vermögenswerte	268'048.30	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>54'520'299.79</b>	<b>33'989'701.44</b>
Andere Verbindlichkeiten	-101'461.47	-66'241.47
<b>Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>54'418'838.32</b>	<b>33'923'459.97</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

	<b>01.01.24</b>	<b>11.07.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	33'923'459.97	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	18'602'082.27	32'347'325.92
Gesamterfolg	1'893'296.08	1'576'134.05
<b>Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>54'418'838.32</b>	<b>33'923'459.97</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile****Klasse BD CHF**

		<b>01.01.24</b>	<b>14.07.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		18'849.4428	0.0000
Ausgegebene Anteile		22'755.6424	18'849.4428
Zurückgenommene Anteile		3'060.0000	0.0000
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>38'545.0852</b>	<b>18'849.4428</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>CHF</b>	<b>106.05</b>	<b>101.66</b>

**Klasse CD CHF**

		<b>01.01.24</b>	<b>13.07.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		74'371.1816	0.0000
Ausgegebene Anteile		26'523.5225	89'539.3356
Zurückgenommene Anteile		8'881.1642	15'168.1540
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>92'013.5399</b>	<b>74'371.1816</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>CHF</b>	<b>107.27</b>	<b>102.58</b>

**Klasse SD CHF**

		<b>01.01.24</b>	<b>11.07.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		233'949.2964	0.0000
Ausgegebene Anteile		152'122.7928	242'672.1564
Zurückgenommene Anteile		15'312.3349	8'722.8600
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>370'759.7543</b>	<b>233'949.2964</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>CHF</b>	<b>109.13</b>	<b>104.20</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.24</b>	<b>11.07.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Erträge</b>		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	747'946.03	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	54'381.90	-30'820.69
<b>Total Erträge</b>	<b>802'327.93</b>	<b>-30'820.69</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-8'886.63	-4'946.47
an die Depotbank	-22'786.23	-12'683.14
an die Verwaltung	-137'459.36	-74'428.13
Prüfaufwand	-5'888.20	-10'770.00
Sonstige Aufwendungen	-9'488.13	-3'936.34
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	154.87	249.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-22'427.43	6'885.51
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-206'781.11</b>	<b>-99'629.16</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>595'546.82</b>	<b>-130'449.85</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	170'688.90	-35'010.89
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-154.87	-249.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>766'080.85</b>	<b>-165'710.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'127'215.23	1'741'844.20
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'893'296.08</b>	<b>1'576'134.05</b>
<b><u>TER in %</u> : Klasse BD CHF</b>	1.45	1.39
<b><u>TER in %</u> : Klasse CD CHF</b>	0.99	0.93
<b><u>TER in %</u> : Klasse SD CHF</b>	0.72	0.69

## Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.23	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 28.06.24	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	59'952	29'153	14'397	74'708	35.20	2'629'721.60	4.82
BELIMO HOLDING LTD	5'382	3'812	51	9'143	450.60	4'119'835.80	7.56
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPISCH	231	161	0	392	10'490.00	4'112'080.00	7.54
COMET HLDG REG SHS	5'378	2'298	533	7'143	362.00	2'585'766.00	4.74
FLUGHAFEN ZUERICH AG	7'661	4'172	0	11'833	198.70	2'351'217.10	4.31
GALDERMA GROUP AG	0	33'531	0	33'531	73.96	2'479'952.76	4.55
INFICON HOLDING AG	1'313	1'482	93	2'702	1'366.00	3'690'932.00	6.77
INTERROLL-HOLDING NOM.	526	295	9	812	2'650.00	2'151'800.00	3.95
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	4'908	2'386	238	7'056	258.40	1'823'270.40	3.34
LEM HOLDING SANOM	643	144	787	0	0.00	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	1'108	1'077	0	2'185	1'154.00	2'521'490.00	4.62
PSP SWISS PROPERTY AG	11'324	4'785	16'109	0	0.00	0.00	0.00
SCHINDLER HOLDING SA	12'184	5'672	465	17'391	225.80	3'926'887.80	7.20
SFS GROUP - NAMEN-AKT	12'385	5'999	0	18'384	119.40	2'195'049.60	4.03
SGS LTD	15'568	10'370	0	25'938	80.00	2'075'040.00	3.81
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	51'609	91'855	0	143'464	16.45	2'359'982.80	4.33
SIKA - REGISTERED SHS	5'232	4'594	96	9'730	257.20	2'502'556.00	4.59
SKAN GROUP AG	17'028	13'861	0	30'889	79.80	2'464'942.20	4.52
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	18'754	7'617	7'758	18'613	111.30	2'071'626.90	3.80
TECAN GROUP NAM.AKT	3'952	3'717	55	7'614	300.80	2'290'291.20	4.20
VAT GROUP SA	6'426	2'661	25	9'062	509.40	4'616'182.80	8.47
<i>Schweiz</i>						52'968'624.96	97.15
Schweizer Franken						52'968'624.96	97.15
<b>Die an einer Börse gehandelt Effekten</b>						<b>52'968'624.96</b>	<b>97.15</b>
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>52'968'624.96</b>	<b>97.15</b>
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>						<b>52'968'624.96</b>	<b>97.15</b>

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in %
<b>Bankguthaben</b>		
Sichtguthaben	1'283'626.53	2.35
<b>Bankguthaben</b>	<b>1'283'626.53</b>	<b>2.35</b>
<b>Devisenkurs</b>		
1 EUR = CHF	0.96305	

**Angaben früherer Jahre**

Datum	Klasse	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode		Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.23	Klasse BD CHF	CHF	101.66	18'849.4428	1'916'238.86	0.00
28.06.24	Klasse BD CHF	CHF	106.05	38'545.0852	4'087'598.74	0.00
31.12.23	Klasse CD CHF	CHF	102.58	74'371.1816	7'629'301.49	0.00
28.06.24	Klasse CD CHF	CHF	107.27	92'013.5399	9'870'749.13	0.00
31.12.23	Klasse SD CHF	CHF	104.20	233'949.2964	24'377'919.62	0.00
28.06.24	Klasse SD CHF	CHF	109.13	370'759.7543	40'460'490.45	0.00