

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. November 2024

GLKB Fonds

Ein für die Glarner Kantonalbank aufgelegter Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Mit den Teilvermögen:

ESG Einkommen

ESG Ausgewogen

ESG Wachstum

ESG Kapitalgewinn

Inhalt

- 3 – 5** **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 6 – 10** **Halbjahresrechnung ESG Einkommen**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse R und Klasse Vorsorge)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 11 – 15** **Halbjahresrechnung ESG Ausgewogen**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse R und Klasse Vorsorge)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 16 – 20** **Halbjahresrechnung ESG Wachstum**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse R und Klasse Vorsorge)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 21 – 24** **Halbjahresrechnung ESG Kapitalgewinn**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse R und Klasse Vorsorge)
 - Aufstellung der Vermögenswerte

- 25** **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Depotbank

Bank Julius Baer & Co. Ltd.
Bahnhofstrasse 36, Postfach
CH-8010 Zürich

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vermögensverwalter

Basler Kantonalbank
Aeschenvorstadt 41
CH-4051 Basel
und
Glarner Kantonalbank
Hauptstrasse 21
CH-8750 Glarus

Fondsleitung

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

Fondsmerkmale ESG Einkommen

Das Anlageziel dieses als Dachfonds strukturierten Teilvermögens besteht in der Erwirtschaftung eines regelmässigen Einkommens durch Zins- und Dividendenerträge, ergänzt durch mögliche Kapitalgewinne, um langfristig die reale Erhaltung der Vermögenswerte sicherzustellen.

Kennzahlen ESG Einkommen

	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.05
Ausstehende Anteile Klasse R	17 705
Ausstehende Anteile Klasse Vorsorge	39 685
Inventarwert pro Anteil Klasse R in CHF	105.51
Inventarwert pro Anteil Klasse Vorsorge in CHF	105.48
Performance Klasse R	5.51% ¹
Performance Klasse Vorsorge	5.48% ¹
TER Klasse R	1.19%
TER Klasse Vorsorge	1.21%
PTR ²	-0.02
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	6 332

¹ 13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

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.

Fondsmerkmale ESG Ausgewogen

Das Anlageziel dieses als Dachfonds strukturierten Teilvermögens besteht in der Erwirtschaftung eines regelmässigen Einkommens durch Zins- und Dividendenerträge sowie ein langfristig realer Vermögenszuwachs durch Kapitalgewinne.

Kennzahlen ESG Ausgewogen

	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	23.78
Ausstehende Anteile Klasse R	19 035
Ausstehende Anteile Klasse Vorsorge	200 889
Inventarwert pro Anteil Klasse R in CHF	108.10
Inventarwert pro Anteil Klasse Vorsorge in CHF	108.13
Performance Klasse R	8.10% ¹
Performance Klasse Vorsorge	8.13% ¹
TER Klasse R	1.20%
TER Klasse Vorsorge	1.20%
PTR ²	-0.02
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	31 906

¹ 13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

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.

Fondsmerkmale ESG Wachstum

Das Anlageziel dieses als Dachfonds strukturierten Teilvermögens besteht hauptsächlich in der Erwirtschaftung eines langfristig realen Vermögenszuwachses durch Kapitalgewinne ergänzt durch mögliche Zins- und Dividendenerträge.

Kennzahlen ESG Wachstum

	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	11.21
Ausstehende Anteile Klasse R	4 069
Ausstehende Anteile Klasse Vorsorge	97 497
Inventarwert pro Anteil Klasse R in CHF	110.42
Inventarwert pro Anteil Klasse Vorsorge in CHF	110.39
Performance Klasse R	10.42% ¹
Performance Klasse Vorsorge	10.39% ¹
TER Klasse R	1.20%
TER Klasse Vorsorge	1.20%
PTR ²	-0.06
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	18 655

¹ 13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

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.

Fondsmerkmale ESG Kapitalgewinn

Das Anlageziel dieses als Dachfonds strukturierten Teilvermögens besteht hauptsächlich in der Erwirtschaftung eines langfristig realen Vermögenszuwachses durch Kapitalgewinne ergänzt durch mögliche Zins- und Dividenderträge.

Kennzahlen ESG Kapitalgewinn

	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	4,84
Ausstehende Anteile Klasse R	1 780
Ausstehende Anteile Klasse Vorsorge	41 886
Inventarwert pro Anteil Klasse R in CHF	110,82
Inventarwert pro Anteil Klasse Vorsorge in CHF	110,81
Performance Klasse R	10,82% ¹
Performance Klasse Vorsorge	10,81% ¹
TER Klasse R	1,17%
TER Klasse Vorsorge	1,16%
PTR ²	-0,04
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	18 655

¹ 13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

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. 11. 2024	
	CHF	
Bankguthaben auf Sicht	251 607	
Debitoren	670	
Kollektive Kapitalanlagen	5 812 500	
Gesamtfondsvermögen	6 064 777	
Verbindlichkeiten	-10 559	
Nettofondsvermögen	6 054 218	
Anzahl Anteile im Umlauf		
	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse R	-	
Ausgegebene Anteile	17 705	
Zurückgenommene Anteile	-	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse R	17 705	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	-	
Ausgegebene Anteile	43 334	
Zurückgenommene Anteile	-3 649	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	39 685	
Inventarwert eines Anteils	Klasse R in CHF	Klasse Vorsorge in CHF
13. 12. 2023	100.00	100.00
30. 11. 2024	105.51	105.48
Veränderung des Nettofondsvermögens		CHF
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Saldo aus Anteilscheinverkehr		5 821 804
Gesamterfolg der Berichtsperiode		232 414
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		6 054 218

Erfolgsrechnung Klasse R

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	2 710
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-2 507
Total Erträge	203
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.91%)	10 519
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	566
Total Aufwand	11 085
Nettoertrag	-10 882
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 534
Realisierter Erfolg	-7 348
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	79 045
Gesamterfolg	71 697

Erfolgsrechnung Klasse Vorsorge

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	1 710
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-4 317
Total Erträge	-2 607
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.91%)	21 962
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	1 182
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 461
Total Aufwand	21 683
Nettoertrag	-24 290
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 919
Realisierter Erfolg	-16 371
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	177 088
Gesamterfolg	160 717

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						1 745 924	28.79
CS Real Estate Fund Green Property	CHF	1 350	1 530	180	134.000	180 900	2.98
Schroder ImmoPlus	CHF	1 100	1 100		170.000	187 000	3.08
UBS ETF MSCI Wld Acc -A- Hedged CHF	CHF	96 600	102 600	6 000	4.770	460 734	7.60
UBS ETF UK Resp Ptg, Class -A- Hedged CHF	CHF	13 200	13 200		9.590	126 588	2.09
UBS LFS ME SR -(hedged to CHF) A-acc- Cap	CHF	8 450	8 450		24.920	210 574	3.47
UBS MSCI Scl Re Acc -A- Hedged CHF	CHF	3 800	3 800		15.952	60 618	1.00
UBS Swiss Mix Sima	CHF	2 400	2 500	100	151.000	362 400	5.98
UBS LFS MS EMSR -(USD) A-acc Cap	USD	10 300	10 332	32	17.314	157 110	2.59
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						4 066 576	67.05
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar - I CHF H	CHF	1 450	1 450		125.330	181 729	3.00
BKB Sustainable - Bonds CHF Domestic -I1-	CHF	17 400	19 970	2 570	98.210	1 708 854	28.18
BKB Sustainable - Bonds CHF Foreign -I1-	CHF	8 650	9 070	420	98.960	856 004	14.11
BKB Sustainable - Equities Switzerland -I1-	CHF	5 500	5 700	200	150.080	825 440	13.61
SWC(CH)BdFdSGIA -NTCHF-	CHF	530	530		933.112	494 550	8.15
Total Effekten						5 812 500	95.84
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						252 277	4.16
Gesamtfondsvermögen						6 064 777	100.00
Verbindlichkeiten						-10 559	-0.17
Total Nettofondsvermögen						6 054 218	

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationenfonds	3 059 408	50.45
Aktienfonds	1 841 064	30.36
Immobilienfonds	730 300	12.04
Rohstofffonds	181 729	3.00
Total	5 812 500	95.84

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)
Kollektive Kapitalanlagen	5 812 500	1 745 924	4 066 576	-
Derivate	-	-	-	-
Total	5 812 500	1 745 924	4 066 576	-

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			
Bezugsrechte			
CHF	UBS Swiss Mix Sima -Anrechte- 10.05.2024	1 500	1 500

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 11. 2024 CHF	
Bankguthaben auf Sicht		442 580
Debitoren		997
Kollektive Kapitalanlagen		23 376 293
Gesamtfondsvermögen		23 819 870
Verbindlichkeiten		-39 705
Nettofondsvermögen		23 780 165
Anzahl Anteile im Umlauf		
		Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse R		-
Ausgegebene Anteile		20 085
Zurückgenommene Anteile		-1 050
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse R		19 035
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse Vorsorge		
		-
Ausgegebene Anteile		218 193
Zurückgenommene Anteile		-17 304
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Vorsorge		200 889
Inventarwert eines Anteils	Klasse R in CHF	Klasse Vorsorge in CHF
13. 12. 2023	100.00	100.00
30. 11. 2024	108.10	108.13
Veränderung des Nettofondsvermögens		
		CHF
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Saldo aus Anteilscheinverkehr		22 609 699
Gesamterfolg der Berichtsperiode		1 170 466
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		23 780 165

Erfolgsrechnung Klasse R

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	4 472
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-497
Total Erträge	3 975
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.88%)	12 767
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	710
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-416
Total Aufwand	13 061
Nettoertrag	-9 086
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 265
Realisierter Erfolg	-2 821
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	110 957
Gesamterfolg	108 136

Erfolgsrechnung Klasse Vorsorge

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024
CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	16 669
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 229
Total Erträge	15 440
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.88%)	110 321
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	6 134
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-4 549
Total Aufwand	111 906
Nettoertrag	-96 466
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	66 131
Realisierter Erfolg	-30 335
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 092 665
Gesamterfolg	1 062 330

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						10 963 306	46.03
CS Real Estate Fund Green Property	CHF	6 100	7 440	1 340	134.000	817 400	3.43
Schroder ImmoPlus	CHF	5 100	5 100		170.000	867 000	3.64
UBS ETF MSCI Wld Acc -A- Hedged CHF	CHF	750 000	804 500	54 500	4.770	3 577 125	15.02
UBS ETF UK Resp Ptg, Class -A- Hedged CHF	CHF	99 000	99 000		9.590	949 410	3.99
UBS LFS ME SR -(hedged to CHF) A-acc- Cap	CHF	66 380	69 580	3 200	24.920	1 654 190	6.94
UBS MSCI Scl Re Acc -A- Hedged CHF	CHF	29 900	32 900	3 000	15.952	476 965	2.00
UBS Swiss Mix Sima	CHF	9 500	10 400	900	151.000	1 434 500	6.02
UBS LFS MS EMSR -(USD) A-acc Cap	USD	77 800	87 450	9 650	17.314	1 186 717	4.98
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						12 412 987	52.11
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar - I CHF H	CHF	5 380	5 700	320	125.330	674 275	2.83
BKB Sustainable - Bonds CHF Domestic -I1-	CHF	41 100	42 760	1 660	98.210	4 036 431	16.95
BKB Sustainable - Bonds CHF Foreign -I1-	CHF	17 100	17 700	600	98.960	1 692 216	7.10
BKB Sustainable - Equities Switzerland -I1-	CHF	27 300	27 710	410	150.080	4 097 184	17.20
SWC(CH)BdFdSGIA -NTCHF-	CHF	2 050	2 100	50	933.112	1 912 880	8.03
Total Effekten						23 376 293	98.14
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						443 577	1.86
Gesamtfondsvermögen						23 819 870	100.00
Verbindlichkeiten						-39 705	-0.17
Total Nettofondsvermögen						23 780 165	

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationenfonds	7 641 527	32.08
Aktienfonds	11 941 590	50.13
Immobilienfonds	3 118 900	13.09
Rohstofffonds	674 275	2.83
Total	23 376 293	98.14

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)
Kollektive Kapitalanlagen	23 376 293	10 963 306	12 412 987	-
Derivate	-	-	-	-
Total	23 376 293	10 963 306	12 412 987	-

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			
Bezugsrechte			
CHF	UBS Swiss Mix Sima -Anrechte- 10.05.2024	6 000	6 000

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 11. 2024	
	CHF	
Bankguthaben auf Sicht	302 221	
Debitoren	692	
Kollektive Kapitalanlagen	10 926 675	
Gesamtfondsvermögen	11 229 588	
Verbindlichkeiten	-17 184	
Nettofondsvermögen	11 212 404	
Anzahl Anteile im Umlauf		
	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse R	-	
Ausgegebene Anteile	4 069	
Zurückgenommene Anteile	-	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse R	4 069	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Vorsorge		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	-	
Ausgegebene Anteile	99 942	
Zurückgenommene Anteile	-2 444	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	97 497	
Inventarwert eines Anteils	Klasse R in CHF	Klasse Vorsorge in CHF
13. 12. 2023	100.00	100.00
30. 11. 2024	110.42	110.39
Veränderung des Nettofondsvermögens		CHF
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Saldo aus Anteilscheinverkehr		10 650 685
Gesamterfolg der Berichtsperiode		561 719
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		11 212 404

Erfolgsrechnung Klasse R

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024
CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	1 106
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	113
Total Erträge	1 219
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.84%)	2 259
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	131
Total Aufwand	2 390
Nettoertrag	-1 171
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	245
Realisierter Erfolg	-926
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 864
Gesamterfolg	20 938

Erfolgsrechnung Klasse Vorsorge

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024
CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	12 572
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	7 045
Total Erträge	19 617
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.84%)	48 475
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	2 820
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-162
Total Aufwand	51 133
Nettoertrag	-31 516
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 855
Realisierter Erfolg	-25 661
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	566 441
Gesamterfolg	540 780

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						7 183 037	63.97
CS Real Estate Fund Green Property	CHF	3 300	3 900	600	134.000	442 200	3.94
Schroder ImmoPlus	CHF	2 760	2 860	100	170.000	469 200	4.18
UBS ETF MSCI Wld Acc -A- Hedged CHF	CHF	528 650	537 000	8 350	4.770	2 521 396	22.45
UBS ETF UK Resp Ptg, Class -A- Hedged CHF	CHF	71 000	72 800	1 800	9.590	680 890	6.06
UBS LFS ME SR -(hedged to CHF) A-acc- Cap	CHF	45 000	45 000		24.920	1 121 400	9.99
UBS MSCI Scl Re Acc -A- Hedged CHF	CHF	20 500	20 500		15.952	327 016	2.91
UBS Swiss Mix Sima	CHF	5 300	5 600	300	151.000	800 300	7.13
UBS LFS MS EMSR -(USD) A-acc Cap	USD	53 800	54 690	890	17.314	820 634	7.31
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 743 639	33.34
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar - I CHF H	CHF	2 550	2 550		125.330	319 592	2.85
BKB Sustainable - Bonds CHF Domestic -I1-	CHF	2 150	2 150		98.210	211 152	1.88
BKB Sustainable - Bonds CHF Foreign -I1-	CHF	1 150	1 150		98.960	113 804	1.01
BKB Sustainable - Equities Switzerland -I1-	CHF	15 800	15 950	150	150.080	2 371 264	21.12
SWC(CH)BdFdSGIA -NTCHF-	CHF	780	810	30	933.112	727 828	6.48
Total Effekten						10 926 675	97.30
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						302 913	2.70
Gesamtfondsvermögen						11 229 588	100.00
Verbindlichkeiten						-17 184	-0.15
Total Nettofondsvermögen						11 212 404	

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationenfonds	1 052 783	9.38
Aktienfonds	7 842 601	69.84
Immobilienfonds	1 711 700	15.24
Rohstofffonds	319 592	2.85
Total	10 926 675	97.30

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)
Kollektive Kapitalanlagen	10 926 675	7 183 037	3 743 639	-
Derivate	-	-	-	-
Total	10 926 675	7 183 037	3 743 639	-

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			
Bezugsrechte			
CHF	UBS Swiss Mix Sima -Anrechte- 10.05.2024	2 500	2 500

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 11. 2024
	CHF
Bankguthaben auf Sicht	108 321
Kollektive Kapitalanlagen	4 738 205
Gesamtfondsvermögen	4 846 526
Verbindlichkeiten	-7 751
Nettofondsvermögen	4 838 775
Anzahl Anteile im Umlauf	
	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse R	-
Ausgegebene Anteile	1 800
Zurückgenommene Anteile	-20
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse R	1 780
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	-
Ausgegebene Anteile	44 668
Zurückgenommene Anteile	-2 782
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Vorsorge	41 886
Inventarwert eines Anteils	Klasse R in CHF Klasse Vorsorge in CHF
13. 12. 2023	100.00 100.00
30. 11. 2024	110.82 110.81
Veränderung des Nettofondsvermögens	
	CHF
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	-
Saldo aus Anteilscheinverkehr	4 662 019
Gesamterfolg der Berichtsperiode	176 756
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4 838 775

Erfolgsrechnung Klasse R

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	381
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-23
Total Erträge	358
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.91%)	1 172
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	63
Total Aufwand	1 235
Nettoertrag	-877
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-70
Realisierter Erfolg	-947
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 999
Gesamterfolg	8 052

Erfolgsrechnung Klasse Vorsorge

13. 12. 2023 – 30. 11. 2024

CHF

Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	7 687
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-6 616
Total Erträge	1 071
abzüglich:	
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.91%)	20 965
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	1 128
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-441
Total Aufwand	21 652
Nettoertrag	-20 581
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 653
Realisierter Erfolg	-22 234
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	190 938
Gesamterfolg	168 704

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						3 462 525	71.44
UBS ETF MSCI Wld Acc -A- Hedged CHF	CHF	285 500	288 700	3 200	4.770	1 361 692	28.10
UBS ETF UK Resp Ptg, Class -A- Hedged CHF	CHF	51 500	52 790	1 290	9.590	493 885	10.19
UBS LFS ME SR -(hedged to CHF) A-acc- Cap	CHF	24 300	24 950	650	24.920	605 556	12.49
UBS MSCI Scl Re Acc -A- Hedged CHF	CHF	27 300	27 300		15.952	435 490	8.99
UBS LFS MS EMSR -(USD) A-acc Cap	USD	37 100	41 000	3 900	17.314	565 902	11.68
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 275 680	26.32
BKB Sustainable - Equities Switzerland -I1-	CHF	8 500	8 660	160	150.080	1 275 680	26.32
Total Effekten						4 738 205	97.76
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						108 321	2.24
Gesamtfondsvermögen						4 846 526	100.00
Verbindlichkeiten						-7 751	-0.16
Total Nettofondsvermögen						4 838 775	

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Aktiefonds	4 738 205	97.76
Total	4 738 205	97.76

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)
Kollektive Kapitalanlagen	4 738 205	3 462 525	1 275 680	-
Derivate	-	-	-	-
Total	4 738 205	3 462 525	1 275 680	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. November 2024

1. Fonds-Performance

Die Fonds verzichten 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 13. Dezember 2023 bis 30. November 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 der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. 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.
3. 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.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, 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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens 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 entsprechenden Teilvermögen 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 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.