



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

US Next Technology Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Inhalt

- 3** **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 4 – 9** **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse G und Klasse A)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 10 – 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 und Vertreiber

Alpina Capital AG
Weidstrasse 9b
CH-6300 Zug

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des US Next Technology Fund besteht hauptsächlich darin durch Anlagen im US-amerikanischen Technologiesektor einen Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag zu erwirtschaften. Der Fonds konzentriert sich auf Anlagen in die aufstrebenden und neu aufstrebenden Marktsegmente der Hochtechnologiebranche, einschliesslich, aber nicht beschränkt, auf das Internet der Dinge, die zweite

Welle des Mobilfunks, soziale Medien, nischenbasierte Halbleiter, Fin-tech, Inhalte und Medien und andere. Der geografische Schwerpunkt liegt in erster Linie auf den Vereinigten Staaten von Amerika. Der Fonds kann aber in geringerem Masse auch in der EU, Australasien und andere technologieorientierte Regionen investieren.

Kennzahlen

	30. 6. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. USD	11.19
Ausstehende Anteile Klasse G	26 380
Ausstehende Anteile Klasse A	8 245
Inventarwert eines Anteils Klasse G in USD	351.87
Inventarwert eines Anteils Klasse A in USD	231.17
Performance Klasse G	8.85% ¹
Performance Klasse A	8.70% ¹
TER Klasse G	2.09%
TER inkl. Performance Fee Klasse G	3.77%
TER Klasse A	2.07%
TER inkl. Performance Fee Klasse A	3.69%
PTR ²	-0.20
Explizite Transaktionskosten in USD ³	24 415

¹ 26. 4. – 30. 6. 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. 6. 2024 USD	
Bankguthaben auf Sicht		1 520 781
Aktien		9 791 776
Sonstige Aktiven		1 771
Gesamtfondsvermögen		11 314 328
Verbindlichkeiten		-126 032
Nettofondsvermögen		11 188 296
Anzahl Anteile im Umlauf		
		Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse G		-
Ausgegebene Anteile		26 380
Zurückgenommene Anteile		-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse G		26 380
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A		-
Ausgegebene Anteile		8 245
Zurückgenommene Anteile		-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A		8 245
Inventarwert eines Anteils	Klasse G in USD	Klasse A in USD
30. 6. 2024	351.87	231.17
Veränderung des Nettofondsvermögens		
		USD
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Saldo aus Anteilscheinverkehr		10 804 497
Gesamterfolg der Berichtsperiode		383 799
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		11 188 296

Erfolgsrechnung Klasse G

26. 4. – 30. 6. 2024
USD

Ertrag Aktien	4 172
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-10 246
Total Erträge	-6 074
abzüglich:	
Revisionsaufwand	2 013
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.73%)	18 888
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.15%)	1 624
Sonstiger Aufwand	1 993
Total Aufwand	24 518
Nettoertrag	-30 592
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-77 905
Abzüglich Performancebeteiligung ¹	-103 337
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-181 242
Realisierter Erfolg	-211 834
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	549 951
Gesamterfolg	338 117

¹ 20% auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate (6% p.a.) im Betrachtungszeitraum.

Erfolgsrechnung Klasse A

26. 4. – 30. 6. 2024
USD

Ertrag Aktien	800
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-2 401
Total Erträge	-1 601
abzüglich:	
Revisionsaufwand	368
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.71%)	3 596
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.15%)	312
Sonstiger Aufwand	407
Total Aufwand	4 683
Nettoertrag	-6 284
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20 706
Abzüglich Performancebeteiligung ¹	-19 157
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-39 863
Realisierter Erfolg	-46 147
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	91 829
Gesamterfolg	45 682

¹ 20% auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate (6% p.a.) im Betrachtungszeitraum.

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 USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						9 791 776	86.54
Adobe Reg.	USD	300	300		555.540	166 662	1.47
Alphabet -A- Reg.	USD	2 100	2 100		182.150	382 515	3.38
Amazon.com Reg.	USD	2 500	2 500		193.250	483 125	4.27
Analog Devices Reg.	USD	1 500	1 500		228.260	342 390	3.03
Apple Reg.	USD	3 300	3 300		210.620	695 046	6.14
Applied Materials Reg.	USD	2 450	2 450		235.990	578 176	5.11
Arista Networks Reg.	USD	1 200	1 200		350.480	420 576	3.72
Arm Holdings -ADR-	USD	2 000	2 000		163.620	327 240	2.89
CANON -ADR-	USD	2 400	2 400		27.130	65 112	0.58
Coinbase Global Reg.	USD	1 400	1 400		222.230	311 122	2.75
D-Wave Quantum Reg.	USD	101 000	101 000		1.140	115 140	1.02
Dell Technologies -C- Reg.	USD	1 400	1 400		137.910	193 074	1.71
GLOBALFOUNDRIES Reg.	USD	2 700	2 700		50.560	136 512	1.21
Microchip Technology Reg.	USD	1 600	1 600		91.500	146 400	1.29
Microsoft Reg.	USD	900	900		446.950	402 255	3.56
Netflix Reg.	USD	900	900		674.880	607 392	5.37
NVIDIA Reg.	USD	6 200	6 800	600	123.540	765 948	6.77
Palantir Technologies -A- Reg.	USD	11 600	11 600		25.330	293 828	2.60
Palo Alto Networks Reg.	USD	800	800		339.010	271 208	2.40
Qorvo Reg.	USD	1 500	1 500		116.040	174 060	1.54
Qualcomm Reg.	USD	2 800	2 800		199.180	557 704	4.93
Rambus Reg.	USD	6 400	6 400		58.760	376 064	3.32
Rigetti Computing Reg.	USD	53 100	53 100		1.070	56 817	0.50
Salesforce Reg.	USD	1 550	1 550		257.100	398 505	3.52
SS&C Technologies Holdings Reg.	USD	2 000	2 000		62.670	125 340	1.11
Stellantis Bearer Reg.	USD	6 000	6 700	700	19.850	119 100	1.05
STMicroelectronics NY Reg.	USD	7 500	7 500		39.280	294 600	2.60
Super Micro Computer Reg.	USD	450	450		819.350	368 708	3.26
Symbotic -A- Reg.	USD	4 700	4 700		35.160	165 252	1.46
Taiwan Semiconductor -ADR-	USD	2 600	2 600		173.810	451 906	3.99
Total Effekten						9 791 776	86.54
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 522 552	13.46
Gesamtfondsvermögen						11 314 328	100.00
Verbindlichkeiten						-126 032	-1.11
Total Nettofondsvermögen						11 188 296	

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	311 122	2.75
Technologie	8 271 037	73.10
Verbraucherservice	1 090 517	9.64
Verbrauchsgüter	119 100	1.05
Total	9 791 776	86.54

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

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	9 791 776	9 791 776	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Kollektive Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	9 791 776	9 791 776	-	-

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			
EUR	Stellantis Bearer Reg.	1 400	1 400

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 26. April 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.

§ 16 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 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.
- 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.
- 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 Konstanthaltung 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.
- 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. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch 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:

- bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- 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;
- 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;
- 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. Performance Fee Berechnung

(aus § 19 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt ferner zu Lasten sämtlicher Anteilsklassen des Anlagefonds eine erfolgsabhängige Gebühr (Performance Fee) in Rechnung. Die Performance Fee wird gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet.

Performance Fee		20% pro Jahr	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 20% pro Jahr wird auf die arithmetische Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
Betrachtungszeitraum		Jährlich	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Rechnungsjahr des Fonds.
Performanceberechnungsintervall		Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen (Sonn- und Feiertagen) berechnet.
Kosten- und Gebührenbehandlung		Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
Anteilsbasis	Anteilsgebühr	High Watermark	Die erfolgsabhängige Gebühr pro Anteil wird mit Hilfe der aktuell gültigen High Watermark berechnet.
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile	Der Gesamtbetrag der abzugrenzenden erfolgsabhängigen Gebühr wird mit Hilfe der durchschnittlich ausstehenden Fondsanteile seit Beginn des Rechnungsjahres berechnet.
«High Watermark»-Prinzip		Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit dem Lancierungsdatums des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Rechnungsjahres wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Rechnungsjahres gekommen ist.
	Fondserträge		Bei der Ausschüttung von Erträgen oder Kapitalgewinnen an die Investoren resp. erhobene Steuern und Abgaben auf deren Wiederanlage, wird die High Watermark um die Ausschüttung korrigiert.
«Hurdle Rate»-Prinzip		6% pro Rechnungsjahr	Die Fonds-Rendite muss eine Mindestrendite von 6% pro Rechnungsjahr (pro-rata temporis) erzielen, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.
Abgrenzungsintervall		Bewertungstag	Die Abgrenzung der erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Bewertungstag und kann in Abhängigkeit der Entwicklung des Nettoinventarwertes erhöht und teilweise oder vollständig wieder aufgelöst werden.
Ausschüttungsintervall		Jährlich	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt am Ende des Rechnungsjahres.