



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

## Chartvalor SmartAlpha

Für die Chartvalor AG, Zürich, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

## Inhalt

- 3 – 4** **Fakten und Zahlen**
  - Träger des Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
  
- 5 – 13** **Halbjahresrechnung**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse CHF, Klasse CHF B und Klasse EUR B)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
  
- 14 – 15** **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

UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zürich

#### Portfolio Manager

Chartvalor AG  
Tessinerplatz 7  
CH-8002 Zürich

#### Vertriebsträger

Chartvalor AG

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale

Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Zu diesem Zweck investiert der Fonds auf breiter, international diversifizierter Basis in verschiedene Anlageklassen. Er investiert in erster Linie weltweit in Aktien und in fest- und variabel verzinsliche Anlagen (Obligationen und Geldmarktinstrumente). Dabei bewegt sich – jeweils nach Abzug der flüssigen Mittel – der Aktienanteil zwischen 35 und 100% und der Anteil der festverzinslichen Anlagen zwischen 0 und 35%. Darüber hinaus kann der Anlagefonds bis zu 10% in Immobilienfonds und bis zu 10% in alternative Anlagen investieren.

Ebenfalls können derivative Instrumente zur Optimierung der Struktur eingesetzt werden. Durch die Mischung unterschiedlicher Gewichtungen dieser Anlageklassen soll ein optimales Risiko-Rendite-Verhältnis erreicht werden. Die Gewichtung und Risiken der verschiedenen Anlageklassen werden dabei stetig überprüft. Die Anlagepolitik und das Fondsmanagement wurden per 1. April 2023 erneuert.

Es bestehen drei Anteilsklassen mit folgenden Bezeichnungen:

- «CHF Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet.
- «CHF B Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Die «CHF B»-Klasse wendet sich an Anleger, die im Zeitpunkt der Zeichnung einen Vermögensverwaltungsauftrag, einen Mandatsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit Chartvalor AG, an welche die Anlageentscheide delegiert worden sind, abgeschlossen haben.
- «EUR B Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR) lautet. Die «EUR B»-Klasse wendet sich an Anleger, die im Zeitpunkt der Zeichnung einen Vermögensverwaltungsauftrag, einen Mandatsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit Chartvalor AG, an welche die Anlageentscheide delegiert worden sind, abgeschlossen haben.

### Kennzahlen

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen (in Mio. CHF)	24.09	21.91	17.52
Ausstehende Anteile Klasse CHF	413	413	413
Ausstehende Anteile Klasse CHF B	40 480	37 899	29 973
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	4 171	4 676	5 707
Inventarwert pro Anteil Klasse CHF in CHF	470.04	451.44	439.92
Inventarwert pro Anteil Klasse CHF B in CHF	542.45	518.39	496.99
Inventarwert pro Anteil Klasse EUR B in EUR	482.05	477.19	432.46
Performance Klasse CHF	4.43%	4.64%	-11.62%
Performance Klasse CHF B	5.05%	5.41%	-10.00%
Performance Klasse EUR B	1.41%	11.54%	-10.06%
TER Klasse CHF	1.48%	1.78%	2.39%
TER inkl. Performance Fee Klasse CHF	2.12%	1.92%	–
TER Klasse CHF B	1.39%	1.50%	1.39%
TER Klasse EUR B	1.39%	1.51%	1.41%
PTR <sup>1</sup>	0.24	2.72	0.27
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	14 818	23 286	8 055

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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	6 734 310	6 639 156	
Debitoren	49 530	30 981	
Aktien	2 363 232	2 014 426	
Kollektive Kapitalanlagen	10 843 681	10 496 390	
Obligationen	3 327 748	1 969 892	
Strukturierte Produkte	1 144 418	799 478	
Derivate	-330 477	-63 580	
Sonstige Aktiven	44 920	23 050	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>24 177 362</b>	<b>21 909 793</b>	
Bankverbindlichkeiten	-77 459	-	
Verbindlichkeiten	-10 791	-2 201	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>24 089 112</b>	<b>21 907 592</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF	413	413	
Ausgegebene Anteile	-	-	
Zurückgenommene Anteile	-	-	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF</b>	<b>413</b>	<b>413</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF B	37 899	29 973	
Ausgegebene Anteile	3 340	8 775	
Zurückgenommene Anteile	-759	-849	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF B</b>	<b>40 480</b>	<b>37 899</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B	4 676	5 707	
Ausgegebene Anteile	-	520	
Zurückgenommene Anteile	-505	-1 551	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B</b>	<b>4 171</b>	<b>4 676</b>	
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Anteilsklasse CHF in CHF</b>	<b>Anteilsklasse CHF B in CHF</b>	<b>Anteilsklasse EUR B in EUR</b>
30. 6. 2024	470.04	542.45	482.05
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	21 907 592		
Entsteuerung Thesaurierung	-88 663		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 152 139		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 118 043		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24 089 112</b>		

## Erfolgsrechnung Klasse CHF

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	310	827
Ertrag Obligationen	351	1 488
Ertrag Aktien	249	133
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	186	315
Ertrag Strukturierte Produkte	126	409
Sonstige Erträge	–	10
<b>Total Erträge</b>	<b>1 222</b>	<b>3 182</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	3
Revisionsaufwand	41	98
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.00%)	958	2 075
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	123	295
Sonstiger Aufwand	38	115
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 160</b>	<b>2 586</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>62</b>	<b>596</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	1 032
<b>Nettoertrag II</b>	<b>62</b>	<b>1 628</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 082	-23 405
Abzüglich Performancebeteiligung <sup>2</sup>	-950	-255
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-1 032
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 132	-24 692
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 194</b>	<b>-23 064</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 059	31 219
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 253</b>	<b>8 155</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

<sup>2</sup> 10% der realisierten Wertsteigerungen mit Highwatermark

## Erfolgsrechnung Klasse CHF B

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	33 346	74 754
Ertrag Obligationen	37 829	127 460
Ertrag Aktien	26 557	12 935
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	19 863	32 565
Ertrag Strukturierte Produkte	13 524	35 719
Sonstige Erträge	–	783
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 963	19 628
<b>Total Erträge</b>	<b>133 082</b>	<b>303 844</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	44	325
Revisionsaufwand	4 422	8 822
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.81%)	82 950	140 621
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	13 267	26 466
Sonstiger Aufwand	4 088	10 344
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	116	1 848
<b>Total Aufwand</b>	<b>104 887</b>	<b>188 426</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>28 195</b>	<b>115 418</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	109 186
<b>Nettoertrag II</b>	<b>28 195</b>	<b>224 604</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	573 248	-2 387 239
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-109 186
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	573 248	-2 496 425
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>601 443</b>	<b>-2 271 821</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	409 031	2 647 786
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 010 474</b>	<b>375 965</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Erfolgsrechnung Klasse EUR B

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	3 577	9 237
Ertrag Obligationen	4 039	17 457
Ertrag Aktien	2 881	1 472
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	2 120	3 338
Ertrag Strukturierte Produkte	1 448	4 547
Sonstige Erträge	–	102
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	1 400
<b>Total Erträge</b>	<b>14 065</b>	<b>37 553</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	4	37
Revisionsaufwand	473	1 109
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.80%)	8 827	17 762
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	1 419	3 328
Sonstiger Aufwand	433	1 264
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	335	1 529
<b>Total Aufwand</b>	<b>11 491</b>	<b>25 029</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>2 574</b>	<b>12 524</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	11 670
<b>Nettoertrag II</b>	<b>2 574</b>	<b>24 194</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	52 358	-262 692
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-11 670
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	52 358	-274 362
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>54 932</b>	<b>-250 168</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48 192	363 034
<b>Gesamterfolg</b>	<b>103 124</b>	<b>112 866</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV



## 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
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 363 232</b>	<b>9.77</b>
Alcon Reg.	CHF	2 000			80.220	160 440	0.66
Barry Callebaut NA	CHF	200			1 464.000	292 800	1.21
Cie Fin Richemont NA	CHF	2 000			140.250	280 500	1.16
Lonza Group NA	CHF	50			490.400	24 520	0.10
Metall Zug -B- NA	CHF	100	100		1 235.000	123 500	0.51
Nestlé NA	CHF	2 000			91.720	183 440	0.76
Roche GS	CHF	1 000			249.500	249 500	1.03
LVMH	EUR	300			713.600	206 175	0.85
AGCO Reg.	USD	3 000			97.880	263 865	1.09
IBM	USD	2 000	2 000		172.950	310 826	1.29
Walt Disney	USD	3 000			99.290	267 666	1.11
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>3 177 011</b>	<b>13.14</b>
2,730% AMAG Leasing 2023-04.09.2026	CHF	190 000			101.450	192 755	0.80
1,950% Barry Callebaut 24-24.01.2028	CHF	270 000	270 000		101.500	274 050	1.13
2,375% Clariant 2024-30.03.2027	CHF	300 000	300 000		101.550	304 650	1.26
1,800% Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	300 000			94.250	282 750	1.17
1,900% Partners Group 2024-07.06.2030	CHF	300 000	300 000		101.745	305 235	1.26
2,125% Sandoz Group 2023-17.11.2026	CHF	300 000			102.000	306 000	1.27
0,875% Sulzer 2020-18.11.2027	CHF	300 000			97.000	291 000	1.20
2,125% Swiss Life 2021-30.09.2041	CHF	300 000			98.550	295 650	1.22
3,600% ZKB 2017-Perp FRN	CHF	300 000			100.650	301 950	1.25
9,706% Media and Games Invest 20-27.11.2024 FRN	EUR	200 000			97.500	187 800	0.78
3,500% Vereinigte Staaten von Amerika 23-31.01.2028	USD	500 000	500 000		96.855	435 172	1.80
<b>Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>150 737</b>	<b>0.62</b>
1,700% AMAG Leasing 2024-10.07.28	CHF	150 000	150 000		100.492	150 737	0.62
<b>Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>1 144 418</b>	<b>4.73</b>
6.05% BNP 23-28.10.2024 on Indices	CHF	500 000			101.180	505 900	2.09
JPMorgan Chase CV 15.07.2024 on EUR/CHF	EUR	400 000	400 000		98.920	381 069	1.58
Leonteq Ex Traded 23-open end on World Index	USD	3 000		1 000	95.500	257 449	1.06
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 681 579</b>	<b>11.09</b>
DIVAS Global Barrier Coupon Fund I CHF Hedged	CHF	4 000		1 000	78.660	314 640	1.30
Pictet (CH) Short Term Money I dy	CHF	2 000			869.640	1 739 280	7.19
ZIF Immobilien Direkt Schweiz	CHF	2 381	381	1 000	116.000	276 196	1.14
Global X Lithium & Battery Tech ETF	USD	6 600	6 600		38.780	229 995	0.95
KraneShares CSI China Internet ETF	USD	5 000	10 000	5 000	27.035	121 468	0.50
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>8 162 102</b>	<b>33.76</b>
Capital Group New Perspective Zh-CHF	CHF	15 000			21.010	315 150	1.30
CSIF(CH)BdSA-BB Units -QB-	CHF	1 000			936.370	936 370	3.87
Konwave Gold Equity C-Capitalisation	CHF	2 500		500	188.630	471 575	1.95
Konwave Transition Metals C-CHF-Capitalisation	CHF	3 000		1 000	112.010	336 030	1.39
Multiflex SICAV - Carnot Efficient Energy Fund	CHF	200		50	1 513.870	302 774	1.25

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen. Obligationen in Tausend angegeben.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Mythen Plus Fund	CHF	2 000		45	146.840	293 680	1.21
Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs	CHF	15 000		2 000	101.330	1 519 950	6.29
Swiss Life Funds (LUX) Privado Infrastructure	CHF	3 000	3 000		99.470	298 410	1.23
Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP	CHF	5 000		159	97.730	488 650	2.02
The Partners Fund (CHF) E-N -CLAIM-	CHF	500 000	500 000		100.000	500 000	2.07
zCap Swiss SMC A-Klasse	CHF	200			3 992.620	798 524	3.30
Flossbach von Storch FCP -Multi Opp II-	EUR	2 000		1 000	185.310	356 935	1.48
GAM FCM Cat Bond EUR Institutional Initial Series	EUR	2 000		1 000	137.320	264 499	1.09
Premium Altern. Com -XA- in Liquidation/Auflösung	EUR	995			40.490	38 812	0.16
Premium Alternative Com Fin Opportunity -IA-	EUR	4 722			88.460	402 269	1.66
Prestige Alternative Finance Fund Ltd	EUR	4 984			93.409	448 357	1.85
Storm Fund II Bd ICC	EUR	2 000		1 000	141.770	273 070	1.13
The Blu Income Fund SICAV B EUR	EUR	1 705		125	71.300	117 047	0.48
<b>Total Effekten</b>						<b>17 679 079</b>	<b>73.12</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						6 828 760	28.24
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-330 477	-1.37
Gesamtfondsvermögen						24 177 362	100.00
Bankverbindlichkeiten						-77 459	
Verbindlichkeiten						-10 791	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>24 089 112</b>	

Umrechnungskurse:

EUR 1.00 = CHF 0.963075      USD 1.00 = CHF 0.8986

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	187 800	0.78
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	803 405	3.32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1 150 959	4.76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	305 235	1.26
>= 10 Jahre	295 650	1.22
Ohne festen Verfall	584 700	2.42
<b>Total</b>	<b>3 327 748</b>	<b>13.76</b>

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	2 363 232	2 363 232	-	-
Obligationen	3 327 748	3 177 011	150 737	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 843 681	2 681 579	8 162 102	-
Strukturierte Produkte	1 144 418	-	1 144 418	-
Derivate	-330 477	-330 477	-	-
<b>Total</b>	<b>17 348 602</b>	<b>7 891 344</b>	<b>9 457 257</b>	<b>-</b>

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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Galderma Group NA	1 061	1 061
CHF	Private Equity NA	1 339	1 339
USD	Global X Lithium & Battery Tech	1 000	5 000
USD	KraneShares CSI China	10 000	10 000
USD	Super Micro Computer Reg.	300	300
<b>Obligationen</b>			
EUR	3,8750 % Trafigura Funding 21-02.02.2026		200 000
<b>Sonstige Wertschriften</b>			
EUR	1.0159% JPMorgan Chase CV 24-06.05.2024 on EUR/CHF	400 000	400 000
EUR	JPMorgan Chase CV 10.06.2024 on EUR/CHF	400 000	400 000
EUR	JPMorgan Chase CV 13.06.2024 on EUR/CHF	200 000	200 000
EUR	UBS Jersey CV 24-15.05.2024 on EUR/CHF	200 000	200 000
<b>Derivate</b>			
Kaufoptionen (Call):			
CHF	Alcon C76 21.06.2024	20	20
CHF	Barry Callebaut C1400 21.06.2024	20	20
CHF	Cie Fin Richemont C140 21.06.2024	20	20
CHF	Nestlé C104 21.06.2024	20	20
CHF	Roche GS C280 21.06.2024	10	10
USD	AGCO C120 17.05.2024	25	25
USD	AGCO C130 16.02.2024		30
USD	Global X Lithium & Battery C58 19.04.2024		21
USD	KraneShares C30 17.05.2024	100	100
USD	Super Micro Computer C840 21.06.2024	3	3
USD	Walt Disney C100 21.06.2024	30	30
Verkaufsoptionen (Put):			
CHF	Alcon P68 21.06.2024		30
CHF	Barry Callebaut N P1280 21.06.2024	20	20
CHF	Cie Fin Richemont P110 15.03.2024	20	20
CHF	Holcim P60 21.06.2024	100	100
CHF	Inficon P 1160 21.06.2024	30	30
CHF	Julius Bär P38 15.03.2024		100
CHF	Kuehne & Nagel P230 21.06.2024	20	20
CHF	Kuehne & Nagel P240 15.03.2024		20
CHF	Logitech P68 21.06.2024	50	50
CHF	Lonza P320 21.06.2024		50
CHF	Nestlé P96 21.06.2024		20
CHF	Novartis P88 21.06.2024	50	50
CHF	Partners Group Holding P920 21.06.2024	100	100
CHF	PSP Swiss Property P110 21.06.2024	50	50
CHF	Roche P220 21.06.2024	10	10
CHF	Sandoz P26 21.06.2024	200	200

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. Obligationen in Tausend.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
CHF	SCMN P500 21.06.2024	100	100
CHF	Sika P240 21.06.2024	20	20
CHF	Swiss Life P600 21.06.2024	10	10
CHF	Swisscom P500 15.03.2024	100	100
CHF	The Swatch Group P180 21.06.2024	200	200
CHF	Zurich Insurance P420 21.06.2024	100	100
EUR	LVMH P640 21.06.2024	3	3
EUR	Siemens P140 21.06.2024	60	60
EUR	TotalEnergies P58 21.06.2024	100	100
GBP	Glencore P3.60 21.06.2024	100	100
USD	Amazon.com P130 21.06.2024	30	30
USD	Apple P160 21.06.2024	30	30
USD	Apple P180 21.06.2024	20	20
USD	Blackstone P90 21.06.2024		50
USD	Eli Lilly & Co P680 19.04.2024	5	5
USD	Global X Lithium & Battery P46 19.04.2024		60
USD	IBM P180 17.05.2024	20	20
USD	Invesco QQQ P380 21.06.2024	10	10
USD	KraneShares P22 16.08.2024	100	100
USD	KraneShares P26 16.02.2024		100
USD	Lockheed Martin P420 19.07.2024	10	10
USD	Microsoft P360 19.01.2024		10
USD	Microsoft P380 21.06.2024	10	10
USD	Microstrategy P800 19.04.2024	3	3
USD	Nike -B- P90 21.06.2024	30	30
USD	NVIDIA P440 19.01.2024		10
USD	NVIDIA P48 21.06.2024	10	10
USD	NVIDIA P480 21.06.2024	10	10
USD	NVIDIA P780 18.10.2024	5	5
USD	Super Micro P800 19.04.2024	3	3
USD	Tesla P180 21.06.2024	20	20
USD	VanEck Gold Miners P28 21.06.2024	100	100
USD	Walt Disney P85 21.06.2024	30	30

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. Obligationen in Tausend.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	3 056 925	12.69
netto	2 245 885	9.32

### Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
-20.00	Alcon C80 21.06.2024	CHF 5.250	-10 500
-20.00	Alcon P68 20.12.2024	CHF 1.250	-2 500
-20.00	Barry Callebaut C1400 20.12.2024	CHF 69.100	-13 820
-20.00	Barry Callebaut C1600 20.12.2024	CHF 51.290	-10 258
-20.00	Cie Fin Richemont C150 20.12.2024	CHF 5.800	-11 600
-20.00	Cie Fin Richemont P120 20.09.2024	CHF 1.620	-3 240
-50.00	Holcim P72 20.09.2024	CHF 0.910	-4 550
-10.00	Kuehne & Nagel P240 20.09.2024	CHF 5.040	-5 040
-75.00	Lonza P460 20.09.2024	CHF 13.610	-10 208
-20.00	Nestlé P90 20.12.2024	CHF 2.900	-5 800
-20.00	Nestlé P94 20.12.2024	CHF 4.870	-9 740
-50.00	Partners Group P1100 20.09.2024	CHF 33.870	-16 935
-20.00	PSP Swiss Property P110 20.12.2024	CHF 2.100	-4 200
-50.00	SCMN P500 20.12.2024	CHF 15.630	-7 815
-3.00	Sonova P240 20.12.2024	CHF 6.120	-1 836
-200.00	The Swatch Group P180 20.09.2024	CHF 6.610	-13 220
-100.00	UBS Group P27 20.09.2024	CHF 1.470	-14 700
-20.00	Airbus P125 20.09.2024	EUR 1.040	-8 803
-3.00	LVMH C880 20.12.2024	EUR 9.380	-2 710
-3.00	LVMH P720 20.09.2024	EUR 34.330	-9 919
-10.00	Schneider Electric P210 20.09.2024	EUR 5.430	-5 229
-10.00	Siemens P170 20.09.2024	EUR 5.890	-5 673
-100.00	TotalEnergies P60 20.12.2024	EUR 2.530	-24 366
-30.00	AGCO C110 19.07.2024	USD 0.100	-270
-30.00	Amazon.P160 20.09.2024	USD 1.670	-4 502
-30.00	Apple P200 20.09.2024	USD 3.550	-9 570
-5.00	Eli Lilly P680 19.07.2024	USD 0.100	-45
-30.00	Global X Lithium & Battery C45 19.07.2024	USD 0.100	-270
-20.00	Global X Lithium & Battery C50 19.07.2024	USD 0.170	-306
-34.00	Global X Lithium & Battery P44 19.07.2024	USD 4.400	-13 443
-20.00	IBM C190 18.10.2024	USD 2.820	-5 068
-50.00	KraneShares C36 15.11.2024	USD 0.215	-966
-50.00	KraneShares P28 15.11.2024	USD 2.185	-9 817
-10.00	Microsoft P420 20.09.2024	USD 7.275	-6 537
-2.00	Microstrategy P980 16.08.2024	USD 31.750	-5 706
-20.00	Nike P90 20.12.2024	USD 15.100	-27 138
-20.00	NVIDIA P110 16.08.2024	USD 3.100	-5 571
-50.00	NVIDIA P78 18.10.2024	USD 0.760	-3 415
-3.00	Super Micro Computer P740 16.08.2024	USD 50.050	-13 492
-30.00	Tesla Motors P170 16.08.2024	USD 4.150	-11 188
-30.00	Walt Disney C110 20.12.2024	USD 3.900	-10 514
<b>Total Optionen</b>			<b>-330 477</b>

## 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 Fondsvertrags.

#### § 16 Berechnung des Nettoinventarwerts

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 Rechnungseinheit berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklassen am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklassen zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1 Rappen bzw. 1 Cent 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, 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, 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 des Fondsvermögens der Anteilsklassen «CHF»-Klasse sowie «CHF-I»-Klasse eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Die Performance Fee wird gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet.

Performance Fee		10%	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% wird auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und der kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
Betrachtungszeitraum		Quartal	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Kalenderquartal (d.h. vier Quartale pro Jahr).
Performanceberechnungsintervall		Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen berechnet.
Kosten- und Gebührenbehandlung		Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil <i>nach</i> Abzug aller Kosten und Gebühren aber <i>vor</i> 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 Quartalsbeginn berechnet.
«High Watermark»-Prinzip		Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit Lancierungsdatum des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Quartals wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Quartals 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		Keine	Der Fonds muss keine Mindestrendite erreichen, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt wird.
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		Quartalsweise	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Quartalsende.