

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

FBG Fonds

Für die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, aufgelegte Anlagenfonds schweizerischen Rechts

FBG Euro Bond ESG

FBG US Dollar Bond ESG

FBG Europe Equity ESG

FBG CHF Managed ESG

FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

Inhalt

- 3 – 6** **Fakten und Zahlen**
Träger der Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

- 7 – 11** **FBG Euro Bond ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 12 – 16** **FBG US Dollar Bond ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 17 – 21** **FBG Europe Equity ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 22 – 26** **FBG CHF Managed ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 27 – 32** **FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 33 – 39** **FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung (Klasse 1 und Klasse 2);
Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 40** **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger der 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

Vertriebsträger

die Depotbank

Vermögensverwalter der Fonds

die Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale FBG Euro Bond ESG

Der FBG Euro Bond ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung Euro. Durch die breite Diversifikation und das professionelle Management stellt der Fonds eine ideale und kostengünstige Alternative zu Direktinvestitionen in festverzinsliche Wertpapiere dar. Der Fonds, welcher vorwiegend in Investment-Grade-Rating Anleihen investiert, strebt Ertrag und Wertzuwachs an unter Berücksichtigung steuerlicher Aspekte. Mindestens zwei Drittel des Depotwertes werden in auf Euro lautende Rententitel investiert. Bevorzugt werden Kapital-

marktpapiere mit hoher Liquidität, die keiner Quellensteuer unterliegen. Die Duration (Restlaufzeit) wird aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Kapitalmärkte aktiv gesteuert. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen FBG Euro Bond ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in in Mio. EUR	47.35	46.62	44.57
Ausstehende Anteile	1 540 963	1 490 990	1 505 940
Inventarwert pro Anteil in EUR	30.73	31.27	29.60
Performance	-0.13%	7.44%	-9.25%
TER	0.91%	0.92%	0.92%
PTR ¹	0.50	0.52	0.43
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	33 356	82 278	38 580

¹ 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.

² 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. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale FBG US Dollar Bond ESG

Der FBG US Dollar Bond ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung USD. Durch die breite Diversifikation und das professionelle Management stellt der Fonds eine ideale und kostengünstige Alternative zu Direktinvestitionen in festverzinsliche Wertpapiere dar.

Der Fonds, welcher vorwiegend in US-Anleihen mit Investment-Grade-Rating investiert, strebt Ertrag und Wertzuwachs an unter Berücksichtigung steuerlicher Aspekte. Mindestens $\frac{2}{3}$ des Depotwertes werden in auf USD lautende internationale Rententitel investiert. Bevorzugt

werden Kapitalmarktpapiere mit hoher Liquidität, die keiner Quellensteuer unterliegen. Die Duration (Restlaufzeit) wird aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Kapitalmärkte aktiv gesteuert. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen FBG US Dollar Bond ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. USD	20.86	20.54	19.32
Ausstehende Anteile	503 076	484 997	474 470
Inventarwert pro Anteil in USD	41.47	42.34	40.72
Performance	0.32%	6.55%	-7.06%
TER	0.99%	0.99%	0.95%
PTR ¹	0.33	0.26	0.35
Explizite Transaktionskosten in USD ²	18 027	27 191	29 819

¹ 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.

² 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. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale FBG Europe Equity ESG

Der FBG Europe Equity ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung EUR.

Der Fonds ist ein klassischer Stock-Picking-Fonds, der sich auf Unternehmen im Euroraum fokussiert. Die Investitionen werden dabei vorwiegend in Aktien mit einer nachhaltigen Dividendenpolitik getätigt.

Nebst der Dividendenrendite werden auch fundamentale Aspekte beachtet. Der Fonds strebt Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Mindestens $\frac{2}{3}$ des Depotwertes werden in europäische Aktien investiert. Bei der Auswahl der Unternehmen wird grosser Wert auf

das Wachstumspotential, eine starke Marktposition und Preisführerschaft sowie Managementqualität gelegt. Investitionen werden mit einem mittel- bis längerfristigen Anlagehorizont getätigt. Dabei wird durch aktives Management versucht, eine möglichst hohe Performance unter Minimierung der Risiken zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen FBG Europe Equity ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	43.03	41.00	37.34
Ausstehende Anteile	957 994	952 921	988 659
Inventarwert pro Anteil in EUR	44.92	43.03	37.77
Performance	4.98%	14.78%	-14.56%
TER	1.79%	1.79%	1.81%
PTR ¹	-0.08	-0.02	0.00
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	4 179	27 578	47 559

¹ 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.

² 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. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale FBG CHF Managed ESG

Der FBG CHF Managed ESG ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen».

Anlageziel dieses Fonds ist, flexibel die aktuellen Renditepotenziale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen und so jedes Jahr eine Zielrendite von 2,5% bis 3% nach Kosten und Steuern zu erreichen. Um unnötige Kursrisiken zu vermeiden wird hauptsächlich in CHF-Anlagen investiert.

Die Gewichtung der Anlageklassen wird gemäss der jeweiligen taktischen Ausrichtung innerhalb der Bandbreiten an die sich ändernden

Marktsituationen angepasst. In Sondersituationen kann die Anlage in Geldmarktinstrumente und flüssige Mittel auch 100% ausmachen.

Der Fonds ist ausgesprochen breit diversifiziert und investiert in die Anlageklassen Geldmarkt, Anleihen, Immobilien, Aktien und Edelmetalle/Rohstoffe. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen FBG CHF Managed ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettobondsvermögen in Mio. CHF	22.93	22.01	20.28
Ausstehende Anteile	345 698	336 977	322 916
Inventarwert pro Anteil in CHF	66.33	65.31	62.79
Performance	2.11%	4.83%	-12.62%
TER	1.34%	1.48%	1.60%
PTR ¹	0.35	0.57	0.17
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	40 574	54 558	20 500

¹ 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.

² 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. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

Der FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung EUR.

Der Fonds investiert in ein weltweit diversifiziertes Portefeuille. Nebst festverzinslichen Papieren, investiert der Fonds auch in Beteiligungspapiere. Dabei ermöglicht die dynamische Gewichtung der Aktien- und Rentenquote dem Anleger Chancen am Aktienmarkt wahrzunehmen, dennoch die Risiken teilweise zu begrenzen. Neben den Gewinn- und Ertragschancen beinhaltet ein Teil der Anlagen Risiken. Bei der Auswahl der Unternehmen wird grosser Wert auf das Wachstumspotential, eine starke Marktposition und Preisführerschaft sowie Managementqualität

gelegt. Durch aktives Management wird versucht, eine möglichst hohe Performance unter Minimierung der Risiken zu erwirtschaften.

Die Gewichtung der einzelnen Anlagekategorien erfolgt aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, Kapitalmarkt- und Börsenlage. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettobondsvermögen in Mio. EUR	28.00	26.88	23.03
Ausstehende Anteile	412 593	407 467	384 256
Inventarwert pro Anteil in EUR	67.86	65.97	59.93
Performance	4.10%	11.18%	-17.66%
TER	1.38%	1.39%	1.39%
PTR ¹	0.39	0.76	0.35
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	42 941	83 937	76 843

¹ 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.

² 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. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

Der Fonds strebt im Rahmen einer nachhaltigen Anlagestrategie mittels Investitionen in Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten sowie Beteiligungswertpapieren und -rechten von Emittenten weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Zu diesem Zweck investiert der Fonds nach einem systematischen Ansatz und auf breiter, international diversifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche

Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere.

Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	14.85	7.87	6.19
Ausstehende Anteile Klasse 1	36 953	34 770	11 340
Ausstehende Anteile Klasse 2	99 375	39 210	53 460
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 in EUR	108.39	105.87	95.26
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 in EUR	109.17	106.76	95.58
Performance Klasse 1	3.09%	11.14%	-4.74% ¹
Performance Klasse 2	3.34%	11.70%	-4.42% ¹
TER Klasse 1	1.56%	1.61%	1.89%
TER Klasse 2	1.05%	1.10%	1.42%
PTR ²	0.47	0.99	0.33
Explizite Transaktionskosten in EUR ³	45 238	41 804	39 701

¹ Ab 17. 5. 2022

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	444 729	13 958
Obligationen	46 366 363	46 094 315
Sonstige Aktiven	546 672	515 895
Gesamtfondsvermögen	47 357 764	46 624 168
Verbindlichkeiten	-9 958	-5 201
Nettofondsvermögen	47 347 806	46 618 967
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 490 990	1 505 940
Ausgegebene Anteile	113 758	138 545
Zurückgenommene Anteile	-63 785	-153 495
Stand am Ende der Berichtsperiode	1 540 963	1 490 990
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30. 6. 2024	30.73	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	46 618 967	
Ausschüttung	-748 702	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 546 130	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-68 589	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47 347 806	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	2 725	6 247
Ertrag Obligationen	643 928	1 136 989
Sonstiger Ertrag	262	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	15 681	33 489
Total Erträge	662 596	1 176 725
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	30	15
Revisionsaufwand	4 757	9 578
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	174 498	338 261
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	23 267	45 102
Vertrieb (0.01%)	3 342	13 288
Sonstiger Aufwand	3 149	7 337
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	8 240	40 245
Total Aufwand	217 283	453 826
Nettoertrag	445 313	722 899
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-692 307	-830 760
Realisierter Erfolg	-246 994	-107 861
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	178 405	3 407 921
Gesamterfolg	-68 589	3 300 060

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 EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						46 366 363	97.91
1,000% Akelius Residential Property 20-17.01.2028	EUR	350 000			88.450	309 575	0.65
2,125% Ardagh Packaging Fin PLC 20-15.08.2026	EUR	75 000	35 000		83.000	62 250	0.13
0,625% Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	570 000		30 000	96.100	547 770	1.16
2,824% Bank of America 22-27.04.2033 Floating Rate	EUR	1 000 000	1 000 000		92.480	924 800	1.95
1,900% Belgien 15-22.6.2038	EUR	1 000 000			84.340	843 400	1.78
3,250% BMW Finance 23-22.07.2030	EUR	1 000 000	1 000 000		100.350	1 003 500	2.12
4,500% Booking Holding 22-15.11.2031	EUR	1 000 000	1 000 000		105.615	1 056 150	2.23
4,250% Carlsberg Brew 23-05.10.2033	EUR	1 000 000	1 000 000		103.600	1 036 000	2.19
1,250% Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	985 000			89.761	884 146	1.87
3,375% Crown European 2015-15.05.2025	EUR	900 000			99.100	891 900	1.88
3,375% Deutsche Post 23-03.07.2033	EUR	1 000 000	1 000 000		100.580	1 005 800	2.12
3,000% Dometic Group 2019-08.05.26	EUR	830 000			97.380	808 254	1.71
0,875% DS Smith PLC 2019-12.09.2026	EUR	615 000			94.179	579 201	1.22
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	300 000		520 000	93.860	281 580	0.59
4,750% Dufry one 24-18.04.2031	EUR	1 000 000	1 000 000		99.129	991 290	2.09
4,000% EDF 2018-Perf / FRN	EUR	800 000			99.625	797 000	1.68
3,500% Eircom Finance Designated 2019-15.05.2026	EUR	720 000			97.516	702 115	1.48
2,750% EMTN Telecom Italia 2019-15.04.2025	EUR	555 000			98.683	547 688	1.16
4,049% EnBW Intl Finance 2022-22.11.2029	EUR	1 000 000	50 000		102.464	1 024 640	2.16
3,250% Eurofins Scientific 2017-Perp FRN	EUR	585 000			93.170	545 045	1.15
3,375% Europ.Union 22-04.11.2042	EUR	1 000 000	1 000 000		98.670	986 700	2.08
1,625% Fedex Corp 2016-11.01.2027	EUR	500 000		500 000	95.650	478 250	1.01
3,625% Ferrari N.V. 24-21.05.2030	EUR	500 000	500 000		100.340	501 700	1.06
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	1 000 000			97.210	972 100	2.05
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA 20-15.01.2028	EUR	800 000			91.315	730 520	1.54
6,125% Grand City Pro FRN 24-open end Reg. S	EUR	392 000	392 000		79.950	313 404	0.66
3,875% Green E.ON 2023-12.01.2035	EUR	1 000 000			99.970	999 700	2.11
2,250% Grifols 19-15.11.2027	EUR	910 000			89.490	814 359	1.72
1,874% Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	860 000			95.653	822 616	1.74
2,875% Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	509 000			98.631	502 032	1.06
2,250% IQVIA 2021-15.03.29	EUR	1 000 000	200 000		90.310	903 100	1.91
1,750% IQVIA Inc 21-15.03.26	EUR	540 000			95.880	517 752	1.09
4,250% K+S 24-19.06.2029	EUR	800 000	800 000		99.920	799 360	1.69
1,125% KFW 22-31.03.2037	EUR	1 000 000	1 000 000		79.941	799 410	1.69
3,500% LVMH 23-07.09.2033	EUR	1 000 000	1 000 000		100.463	1 004 630	2.12
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	700 000			88.234	617 638	1.30
3,250% MercedesBenz -EMTN- 24-10.01.2032	EUR	1 000 000	1 000 000		98.380	983 800	2.08
3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	700 000			99.190	694 330	1.47
3,250% Nestle Finance 2022-15.01.2031	EUR	1 000 000			100.440	1 004 400	2.12
3,625% Netflix Inc 2017-15.05.27	EUR	800 000			100.553	804 424	1.70
2,500% Niederlande 2023-15.07.33	EUR	1 000 000			97.770	977 700	2.06
2,000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	645 000			97.196	626 914	1.32
2,500% Nomad Foods BondCo PLC2021-24.06.28	EUR	1 000 000	30 000		92.388	923 880	1.95
2,400% Oesterreich 13-23.05.2034	EUR	1 000 000	1 000 000		94.270	942 700	1.99
6,250% Ol European Group 23-15.05.2028	EUR	1 000 000	160 000		103.260	1 032 600	2.18
5,000% Orange SA 2014-Perp FRN	EUR	400 000			101.075	404 300	0.85

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,875% Organon Finance 1 LLC 2021-30.04.28	EUR	600 000				93.880	563 280	1.19
4,625% PLT VII Finance 2020-05.01.2026	EUR	660 000				100.095	660 627	1.39
2,125% Rexel 21-15.12.2028	EUR	1 000 000	160 000			91.724	917 240	1.94
3,204% Roche Finance 2023-27.08.2029	EUR	1 000 000	200 000			100.160	1 001 600	2.11
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	400 000				63.805	255 220	0.54
0,875% SES 19-04.11.2027	EUR	800 000				89.945	719 560	1.52
4,250% Societe Generale 22-16.11.2032	EUR	1 000 000	1 000 000			103.524	1 035 240	2.19
3,150% Spanien 23-30.04.2033	EUR	1 000 000				98.980	989 800	2.09
2,125% Stryker Corp 18-30.11.2027	EUR	800 000				95.625	765 000	1.62
3,375% Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	350 000				98.885	346 098	0.73
1,375% Telia Company AB 2020-11.05.81	EUR	800 000				94.040	752 320	1.59
1,362% Upjohn Finance 20-23.06.2027	EUR	700 000				93.293	653 051	1.38
2,000% Visa 2022-15.06.2029	EUR	1 000 000	100 000			94.660	946 600	2.00
2,750% Wienerberger 20-04.06.2025	EUR	900 000				98.645	887 805	1.87
2,875% Ziggo BV 19-15.01.2030	EUR	1 000 000	180 000			87.250	872 500	1.84
Total Effekten							46 366 363	97.91
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							991 401	2.09
Gesamtfondsvermögen							47 357 764	100.00
Verbindlichkeiten							-9 958	
Total Nettofondsvermögen							47 347 806	

Umrechnungskurs:

EUR 1.00 = CHF 0.9634

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	2 327 393	4.91
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7 068 286	14.93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11 182 078	23.61
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17 328 350	36.59
>= 10 Jahre	5 075 860	10.72
ohne festen Verfall	3 384 396	7.15
Total	46 366 363	97.91

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	-	-	-	-
Obligationen	46 366 363	46 366 363	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	46 366 363	46 366 363	-	-

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			
Obligationen			
EUR	3,000% Adevinta 2020-15.11.27		800 000
EUR	1,375% Bright Food 2019-19.06.2024		700 000
EUR	1,300% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027		250 000
EUR	2,375% Catalent Pharma 020-01.03.28		640 000
EUR	1,375% DS Smith 17-26.07.2024		815 000
EUR	2,500% Dufry One 17-15.10.2024	20 000	170 000
EUR	5,451% ENEL 13-10.01.2074 FRN		420 000
EUR	5,901% Grand City Properties 2018-Perp / FRN		400 000
EUR	2,625% Henkel AG 22-13.09.2027		500 000
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025	30 000	901 000
EUR	2,125% Mylan 18-23.05.2025		900 000
EUR	1,500% Neste Corporation 17-07.06.2024		60 000
EUR	3,625% PVH 15-15.07.2024		530 000
EUR	4,125% RCI Banque 22-01.12.2025		500 000
EUR	1,000% Renault SA 18-18.04.2024		30 000
EUR	0,000% Republik Oesterreich 2022-20.10.28		1 000 000
EUR	1,875% Schaeffler 19-26.03.2024		500 000
EUR	2,125% SIG Combibloc 20-18.06.2025		806 000
EUR	2,625% Sigma Alimentos 17-07.02.2024	55 000	970 500
EUR	2,875% Smurfit Kappa 2018-15.01.2026		150 000
EUR	4,000% Spectrum Brands 2016-01.10.2026		607 500
EUR	1,250% Symrise 19-29.11.2025		700 000
EUR	2,995% TenneT Holding 2017-perp		400 000
EUR	2,750% Titan Global Finance 2020-09.07.27		810 000

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 und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 USD	31. 12. 2023 USD
Bankguthaben auf Sicht	474 834	170 445
Debitoren	5 275	–
Obligationen	20 176 278	20 189 387
Sonstige Aktiven	214 945	178 124
Gesamtfondsvermögen	20 871 332	20 537 956
Verbindlichkeiten	–7 163	–2 067
Nettofondsvermögen	20 864 169	20 535 889
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	484 997	474 470
Ausgegebene Anteile	52 191	90 020
Zurückgenommene Anteile	–34 112	–79 493
Stand am Ende der Berichtsperiode	503 076	484 997
Inventarwert eines Anteils	USD	
30. 6. 2024	41.47	
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	20 535 889	
Ausschüttung	–495 282	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	751 657	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	71 905	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20 864 169	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 USD	1. 1. – 31. 12. 2023 USD
Ertrag Bankguthaben	2 934	3 356
Ertrag Obligationen	404 323	681 119
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	12 534	54 340
Total Erträge	419 791	738 815
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1	8
Revisionsaufwand	5 143	10 360
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	77 721	141 022
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	10 363	19 180
Vertrieb (0.03%)	3 065	12 050
Sonstiger Aufwand	3 495	7 910
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	11 481	37 440
Total Aufwand	111 269	227 970
Nettoertrag	308 522	510 845
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-132 260	-184 334
Realisierter Erfolg	176 262	326 511
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-104 357	933 427
Gesamterfolg	71 905	1 259 938

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							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						19 392 078	92.91
3,875% Allianz 2016-Perp	USD	600 000	200 000		69.153	414 918	1.99
4,800% Amazon 14-05.12.2034	USD	400 000	400 000		99.410	397 640	1.91
5,550% American Tower 2023-15.07.2033	USD	400 000	400 000		100.050	400 200	1.92
3,125% Amgen 2015-1.5.2025	USD	400 000			97.978	391 912	1.88
4,125% Ardagh Packaging 19-15.08.2026	USD	400 000			86.750	347 000	1.66
4,000% Ashtead Capital 2019-01.05.2028	USD	400 000			94.485	377 940	1.81
4,000% AstraZeneca 2018-17.01.2029	USD	400 000			96.360	385 440	1.85
1,650% AT&T Inc 2020-01.02.28	USD	450 000			88.860	399 870	1.92
8,600% AXA SA 00-15.12.2030	USD	250 000	250 000		118.019	295 048	1.41
2,687% Bank of America 2021-22.04.2032	USD	500 000	50 000		84.490	422 450	2.02
2,950% Bristol-Myers Squibb 2022-15.03.2032	USD	500 000	100 000		86.430	432 150	2.07
4,750% Broadcom 2020-15.04.2029	USD	400 000			98.610	394 440	1.89
4,250% Centene Corp 2020-15.12.27	USD	400 000			95.533	382 132	1.83
1,500% Coca-Cola 2021-15.01.27	USD	500 000			90.855	454 275	2.18
3,375% Comcast 14-15.02.2025	USD	400 000			98.550	394 200	1.89
3,400% CRH America Finance 17-09.05.2027	USD	400 000			95.127	380 508	1.82
3,250% Ecolab Inc 18-01.12.2027	USD	400 000			94.344	377 376	1.81
3,200% Equinix 2019-18.11.2029	USD	400 000			90.150	360 600	1.73
5,625% HCA-HealthCare 2018-01.09.2028	USD	400 000			101.070	404 280	1.94
5,000% Iron Mountain 20-15.07.2028	USD	400 000			97.698	390 792	1.87
1,750% John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	400 000			91.775	367 100	1.76
3,000% Kraft Heinz Food 2016-01.06.26	USD	400 000			95.740	382 960	1.83
5,000% Mercedes-Benz North America 2024-11.01.2034	USD	500 000	500 000		97.730	488 650	2.34
4,950% Nestle Holdings 2023-14.03.2030	USD	550 000			100.320	551 760	2.64
5,375% Netflix 19-15.11.2029	USD	400 000			100.730	402 920	1.93
4,700% Newell Brands Inc 2016-01.04.26	USD	400 000			98.076	392 304	1.88
2,850% Nike 20-27.03.2030	USD	500 000	100 000		89.980	449 900	2.16
1,550% NVIDIA 2021-15.06.2028	USD	400 000			89.020	356 080	1.71
3,250% Oracle Corp 2017-15.11.2027	USD	400 000			94.130	376 520	1.80
9,000% Orange SA 01-01.03.2031	USD	400 000	400 000		119.200	476 800	2.28
4,875% Radian Group 2019-15.03.2027	USD	400 000			97.690	390 760	1.87
2,000% Roper Technologies 2020-30.06.2030	USD	400 000			83.480	333 920	1.60
6,550% Schering-Plough 2007-15.09.2037	USD	400 000	400 000		113.490	453 960	2.18
5,159% State Street 2023-18.05.2034	USD	400 000	400 000		98.760	395 040	1.89
3,375% T-Mobile USA 2021-15.04.29	USD	500 000			92.440	462 200	2.21
2,600% Thermo Fisher Scientific 2019-01.10.29	USD	425 000			89.830	381 778	1.83
3,800% Trane Technologies 2019-21.03.29	USD	400 000			94.950	379 800	1.82
3,875% Twilio 21-15.03.2031	USD	400 000			87.220	348 880	1.67
4,875% UBS Group 23-15.05.2045	USD	400 000	400 000		90.446	361 784	1.73
2,150% Union Pacific 20-05.02.2027	USD	400 000			93.190	372 760	1.79
4,500% Vereinigte Staaten von Amerika 2008-15.5.2038	USD	450 000			101.508	456 784	2.19
4,375% Vereinigte Staaten von Amerika 2022-31.10.24 BJ24	USD	425 000			97.184	413 032	1.98
3,875% Vereinigte Staaten von Amerika 2023-15.08.2033	USD	500 000	100 000		96.550	482 750	2.31
4,000% Vereinigte Staaten von Amerika 22-15.11.2042	USD	300 000	300 000		93.210	279 630	1.34
2,700% Visa 20-15.04.2040	USD	450 000	450 000		73.825	332 213	1.59
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	400 000			95.910	383 640	1.84

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
3,800% Walgreens Boots 14-18.11.2024	USD	400 000				98.830	395 320	1.89
3,125% Waste Management 15-01.03.2025	USD	400 000				98.366	393 464	1.89
3,000% Zürich Fin Designated 2021-19.04.2051	USD	400 000				81.550	326 200	1.56
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							784 200	3.76
7,000% Roche Hold Reg S 09-01.03.2039	USD	500 000	500 000			117.000	585 000	2.80
6,250% Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	200 000				99.600	199 200	0.95
Total Effekten							20 176 278	96.67
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							695 054	3.33
Gesamtfondsvermögen							20 871 332	100.00
Verbindlichkeiten							-7 163	
Total Nettofondsvermögen							20 864 169	

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.899953

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	1 574 896	17.92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 087 667	25.63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5 070 510	29.01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6 222 845	18.12
>= 10 Jahre	3 805 442	4.58
ohne festen Verfall	414 918	1.38
Total	20 176 278	96.67

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	-	-	-	-
Obligationen	20 176 278	19 392 078	784 200	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	20 176 278	19 392 078	784 200	-

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			
Obligationen			
USD	2,800% Amazon.com 18-22.08.2024		400 000
USD	4,875% Ball Corp 18-15.03.2026		400 000
USD	3,363% Becton Dickinson & Co 17-06.06.2024		400 000
USD	3,500% Emirates Telecommunications 14-18.06.2024		400 000
USD	2,750% Merck & Co 2015-10.02.2025		400 000
USD	3,600% Metlife 14-10.04.2024		400 000
USD	3,125% Vereinigte Staaten 2022-31.08.27		500 000
USD	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika 2018-31.10.25		250 000
USD	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika 2021-28.02.26		500 000
USD	3,150% Visa Inc 15-14.12.2025		400 000
USD	3,450% Walgreens Boots Alliance 16-01.06.2026		400 000
USD	4,750% Woori Bank Medium Term 2014-30.04.2024		400 000

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 und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	755 534	377 680
Debitoren	253 524	131 239
Aktien	41 080 957	39 564 655
Kollektive Kapitalanlagen	950 950	937 300
Sonstige Aktiven	3 833	–
Gesamtfondsvermögen	43 044 798	41 010 874
Verbindlichkeiten	-12 996	-7 882
Nettofondsvermögen	43 031 802	41 002 992
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	952 921	988 659
Ausgegebene Anteile	61 208	81 250
Zurückgenommene Anteile	-56 135	-116 988
Stand am Ende der Berichtsperiode	957 994	952 921
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30. 6. 2024	44.92	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	41 002 992	
Ausschüttung	-237 753	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	204 242	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 062 320	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	43 031 802	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Aktien	769 722	836 877
Sonstige Erträge	144	6 254
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	10 363	13 632
Total Erträge	780 229	856 763
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6	1 254
Revisionsaufwand	4 757	9 577
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.49%)	314 518	593 918
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	41 937	79 190
Vertrieb (0.02%)	3 342	13 267
Sonstiger Aufwand	3 529	9 767
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-90 674
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	8 386	28 396
Total Aufwand	376 475	644 695
Nettoertrag I	403 754	212 068
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	22 344
Nettoertrag II	403 754	234 412
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-119 966	1 505 193
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-90 674
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-22 344
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-119 966	1 392 175
Realisierter Erfolg	283 788	1 626 587
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 778 532	3 785 078
Gesamterfolg	2 062 320	5 411 665

¹ 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 EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						41 080 957	95.44
Bucher Industries NA	CHF	1 150			362.000	432 115	1.00
Emmi NA	CHF	625			888.000	576 085	1.34
Geberit NA	CHF	1 255			530.800	691 461	1.61
Givaudan NA	CHF	110	110		4 260.000	486 402	1.13
Lindt & Spruengli NA	CHF	7			103 800.000	754 204	1.75
Logitech NA	CHF	8 800			86.920	793 955	1.84
Lonza Group NA	CHF	1 000			490.400	509 031	1.18
Nestlé NA	CHF	18 710			91.720	1 781 276	4.14
Novartis NA	CHF	10 560			96.170	1 054 137	2.45
Partners Group NA	CHF	440			1 154.000	527 050	1.22
Roche GS	CHF	3 730			249.500	965 990	2.24
Schindler NA	CHF	2 820			224.000	655 678	1.52
Sika NA	CHF	3 200			257.200	854 308	1.98
Sonova NA	CHF	2 450			277.600	705 958	1.64
Swiss Re NA	CHF	7 325			111.500	847 766	1.97
UBS Group NA	CHF	41 445			26.450	1 137 866	2.64
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 215			479.100	1 101 522	2.56
Coloplast -B-	DKK	5 350			836.600	600 176	1.39
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	12 700			1 005.600	1 712 520	3.98
Novozymes A/S Shs -B-	DKK	9 000			426.100	514 234	1.19
Air Liquide	EUR	5 324	484		160.940	856 845	1.99
Allianz NA vinkuliert	EUR	3 360			259.500	871 920	2.03
ASML Bearer and Reg.	EUR	710			964.200	684 582	1.59
Dassault Systemes	EUR	13 500			35.300	476 550	1.11
Davide Campari-Milano	EUR	60 000			8.824	529 440	1.23
Deutsche Börse NA	EUR	6 700			191.100	1 280 370	2.97
Deutsche Post NA	EUR	15 755			37.790	595 381	1.38
Deutsche Telekom NA	EUR	47 400			23.480	1 112 952	2.59
Erste Group Bank I	EUR	17 700			44.240	783 048	1.82
EssilorLuxott I	EUR	4 675			200.550	937 571	2.18
Heineken	EUR	7 290			90.300	658 287	1.53
Hermes International	EUR	400			2 137.500	855 000	1.99
Hexagon AB Registered	EUR	45 710			10.400	475 384	1.10
Iberdrola	EUR	42 130			12.115	510 405	1.19
Infineon Technologies NA	EUR	17 360			34.305	595 535	1.38
Koninklijke KPN	EUR	170 000			3.580	608 600	1.41
L'Oreal	EUR	2 500			409.375	1 023 438	2.38
LVMH	EUR	1 000			712.700	712 700	1.66
Mercedes-Benz Group NA	EUR	8 100			64.570	523 017	1.22
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	2 610			467.000	1 218 870	2.83
Pernod-Ricard	EUR	4 315			126.700	546 711	1.27
Qiagen NV Reg	EUR	7 760	7 760		38.550	299 148	0.69
SAP I	EUR	8 100			189.520	1 535 112	3.57
Sartorius AG	EUR	1 450			219.000	317 550	0.74
Schneider Electric	EUR	5 195			223.850	1 162 901	2.70
Siemens	EUR	3 930			173.720	682 720	1.59

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Symrise AG	EUR	5 770			114.300	659 511	1.53
Unilever	EUR	33 970			51.280	1 741 982	4.05
Ashtead Group Reg.	GBP	9 400			52.820	586 625	1.36
Compass Group Reg.	GBP	20 000			21.600	510 409	1.19
Diageo	GBP	12 900			24.895	379 434	0.88
Assa Abloy Reg. -B-	SEK	24 540			299.600	647 228	1.50
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						950 950	2.21
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	EUR	3 500			271.700	950 950	2.21
Total Effekten						42 031 907	97.65
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 012 891	2.35
Gesamtfondsvermögen						43 044 798	100.00
Verbindlichkeiten						-12 996	
Total Nettofondsvermögen						43 031 802	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9634 = EUR 1.0000	GBP 0.84638 = EUR 1.0000
EUR 11.3595 = SEK 100.000	EUR 7.4575 = DKK 100.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	2 826 930	6.57
Deutschland	9 392 938	21.82
Frankreich	6 571 715	15.27
Niederlande	2 780 057	6.46
Österreich	783 048	1.82
Schweden	1 122 612	2.61
Schweiz	13 874 803	32.23
Spanien	510 405	1.19
Vereinigtes Königreich	3 218 450	7.48
Total	41 080 957	95.44

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	41 080 957	41 080 957	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	950 950	950 950	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	42 031 907	42 031 907	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	EMS-Chemie NA		430
EUR	Qiagen Reg.		8 000
EUR	Teleperformance I		2 680

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	136 046	42 284
Debitoren	182 129	108 921
Aktien	5 468 384	5 298 695
Kollektive Kapitalanlagen	–	3 694 480
Obligationen	16 999 305	12 782 484
Sonstige Aktiven	151 772	82 152
Gesamtfondsvermögen	22 937 636	22 009 016
Verbindlichkeiten	-7 388	-2 896
Nettofondsvermögen	22 930 248	22 006 120
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	336 977	322 916
Ausgegebene Anteile	27 969	39 158
Zurückgenommene Anteile	-19 248	-25 097
Stand am Ende der Berichtsperiode	345 698	336 977
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30. 6. 2024	66.33	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 006 120	
Ausschüttung	-119 592	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	569 748	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	473 972	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22 930 248	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	1	–
Ertrag Obligationen	121 397	223 903
Ertrag Aktien	146 456	109 490
Sonstige Erträge	–	225
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	4 646	118
Total Erträge	272 500	333 736
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	31	543
Revisionsaufwand	4 574	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.00%)	111 975	218 700
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	22 395	43 741
Vertrieb (0.03%)	3 208	12 833
Sonstiger Aufwand	4 991	11 994
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 271	1 765
Total Aufwand	149 445	298 876
Nettoertrag I	123 055	34 860
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	59 938
Nettoertrag II	123 055	94 798
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	194 259	-300 372
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-59 938
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	194 259	-360 310
Realisierter Erfolg	317 314	-265 512
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	156 658	1 265 870
Gesamterfolg	473 972	1 000 358

¹ 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
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						5 468 384	23.84
Barry Callebaut NA	CHF	140	45		1 464.000	204 960	0.89
BKW NA	CHF	1 300			143.300	186 290	0.81
Bucher Industries NA	CHF	500			362.000	181 000	0.79
Cie Fin Richemont NA	CHF	1 500			140.250	210 375	0.92
Emmi NA	CHF	220			888.000	195 360	0.85
Flughafen Zürich NA	CHF	1 000			198.700	198 700	0.87
Geberit NA	CHF	450			530.800	238 860	1.04
Givaudan NA	CHF	50			4 260.000	213 000	0.93
Huber & Suhner NA	CHF	1 700			76.500	130 050	0.57
Lindt & Spruengli PS	CHF	20			10 490.000	209 800	0.91
Lonza Group NA	CHF	375			490.400	183 900	0.80
Nestlé NA	CHF	4 200			91.720	385 224	1.68
Novartis NA	CHF	2 500			96.170	240 425	1.05
Partners Group NA	CHF	150			1 154.000	173 100	0.75
Roche GS	CHF	1 800			249.500	449 100	1.96
Schindler NA	CHF	1 200			224.000	268 800	1.17
SGS NA	CHF	2 250			80.000	180 000	0.78
Sika NA	CHF	600			257.200	154 320	0.67
Sonova NA	CHF	800			277.600	222 080	0.97
Straumann NA	CHF	1 350			111.300	150 255	0.66
Swiss Life NA	CHF	500			660.600	330 300	1.44
Swiss Re NA	CHF	1 850			111.500	206 275	0.90
Swisscom NA	CHF	350			505.500	176 925	0.77
UBS Group NA	CHF	8 000			26.450	211 600	0.92
Zürich Insurance Group NA	CHF	350			479.100	167 685	0.73
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						16 999 305	74.11
2,1125% ABB 2023-22.9.2033	CHF	600 000			105.015	630 090	2.75
3,0850% AMAG Leasing 23-10.02.2028 Tranche 2	CHF	600 000			103.200	619 200	2.70
2,3000% Barry Callebaut 24-23.01.2032	CHF	600 000	600 000		102.140	612 840	2.67
0,7750% Cellnex Telecom 2020-18.02.2027	CHF	500 000			96.860	484 300	2.11
1,1833% Cembra Money Bank AG 2022-27.11.2025	CHF	600 000			99.146	594 876	2.59
2,1250% Clariant 14-17.10.2024	CHF	300 000		300 000	99.888	299 664	1.31
2,7500% Clariant 24-28.03.20231 Reg S	CHF	700 000	700 000		103.910	727 370	3.17
3,7500% dormakaba Fin 22-14.10.2027 guaranteed	CHF	600 000			105.110	630 660	2.75
0,8750% Euro Medium Adecco 2018-18.09.2026	CHF	600 000			98.550	591 300	2.58
1,5000% Euro Medium Term Otto 2019-9.12.2024	CHF	600 000			96.500	579 000	2.52
2,1000% Euro Medium Term RCI Banque 2022-23.05.2025	CHF	600 000			100.020	600 120	2.62
2,3000% Geberit AG 23-27.09.2032	CHF	700 000	700 000		106.650	746 550	3.25
1,6250% Givaudan 22-15.06.2029	CHF	600 000			100.945	605 670	2.64
0,1000% Graubündner Kantonalbank 2021-07.05.2031	CHF	700 000			92.175	645 225	2.81
2,0000% Implenia 21-26.11.2025	CHF	600 000			99.085	594 510	2.59
0,8750% Luzerner Kantonalbank AG 2021-14.5.2031	CHF	500 000			91.600	458 000	2.00
2,1075% MercedesBenz 23-12.10.2029	CHF	700 000	700 000		103.500	724 500	3.16
1,6250% Nestlé 2022-15.07.26	CHF	400 000			100.480	401 920	1.75
2,1500% Partners Group Holding AG 24-7.6.2034	CHF	600 000	600 000		102.450	614 700	2.68

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
1,5000% Schaffhauser Kantonalbank 2024-25.04.2036	CHF	600 000	600 000		102.350	614 100	2.68
3,2500% Schweiz Eidg 07-27.06.2027	CHF	600 000	150 000	50 000	107.330	643 980	2.81
2,0000% Schweizer Pfandbriefe 23-17.12.2029	CHF	500 000	700 000	200 000	104.500	522 500	2.28
0,8000% Sulzer 20-23.09.2025	CHF	600 000			98.237	589 422	2.57
2,0000% Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	600 000			99.300	595 800	2.60
0,3750% Swiss Prime Site 2021-11.02.2028	CHF	600 000			95.435	572 610	2.50
1,5000% TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	600 000			98.550	591 300	2.58
1,0000% Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000			98.450	196 900	0.86
2,0375% Thermo Fisher Scientific 2024-7.3.2036	CHF	600 000	600 000		104.150	624 900	2.72
1,7500% Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	300 000			98.366	295 098	1.29
3,6000% ZKB 2017-Perp FRN	CHF	600 000			98.700	592 200	2.58
Total Effekten						22 467 688	97.95
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						469 947	2.05
Gesamtfondsvermögen						22 937 636	100.00
Verbindlichkeiten						-7 388	
Total Nettofondsvermögen						22 930 248	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9634

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 088 960	4.75	< 1 Jahr	1 478 784	6.45
Gesundheitswesen	1 245 760	5.43	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 983 606	21.73
Grundstoffe	213 000	0.93	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2 428 140	10.59
Industrie	1 221 680	5.33	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5 681 775	24.77
Technologie	130 050	0.57	>= 10 Jahre	1 239 000	5.40
Telekommunikation	176 925	0.77	ohne festen Verfall	1 188 000	5.18
Verbrauchsgüter	1 205 719	5.26	Total	16 999 305	74.11
Versorger	186 290	0.81			
Total	5 468 384	23.84			

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)
Aktien	5 468 384	5 468 384	-	-
Obligationen	16 999 305	16 999 305	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	22 467 688	22 467 688	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	EMS-Chemie NA		230
Obligationen			
CHF	2,625% OC Oerlikon Corporation AG 2014-17.06.2024		400 000
CHF	0,375% Bell Food 2018-01.02.24		400 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	SWC(LU) Bond Global High Yield -J H CHF-		10 000
CHF	UBAM EUR 10-40 CV -IHC CHF		10 000
CHF	UBAM Global HY Sol Shs -IHC-CHF- SICAV Cap.		8 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	167 511	151 217
Debitoren	13 556	4 923
Aktien	6 827 878	6 480 570
Obligationen	19 421 011	18 813 789
Strukturierte Produkte	1 393 024	1 180 592
Sonstige Aktiven	185 608	253 529
Gesamtfondsvermögen	28 008 588	26 884 620
Verbindlichkeiten	-10 667	-5 556
Nettofondsvermögen	27 997 921	26 879 064
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	407 467	384 256
Ausgegebene Anteile	23 547	40 055
Zurückgenommene Anteile	-18 421	-16 844
Stand am Ende der Berichtsperiode	412 593	407 467
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30. 6. 2024	67.86	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	26 879 064	
Ausschüttung	-334 001	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	351 825	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 101 033	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27 997 921	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	6
Ertrag Obligationen	288 909	524 244
Ertrag strukturierte Produkte	19 317	41 628
Ertrag Aktien	105 779	99 670
Sonstiger Ertrag	–	508
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 013	18 400
Total Erträge	419 018	684 456
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	40	90
Revisionsaufwand	5 269	10 610
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.07%)	148 276	271 117
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	27 588	49 255
Sonstiger Aufwand	4 478	12 186
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 834	8 676
Total Aufwand	191 485	351 934
Nettoertrag	227 533	332 522
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	84 143	-439 102
Realisierter Erfolg	311 676	-106 580
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	789 357	2 721 870
Gesamterfolg	1 101 033	2 615 290

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 EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						6 827 878	24.38
Nestlé NA	CHF	3 000	500		91.720	285 613	1.02
Roche GS	CHF	1 200	200		249.500	310 774	1.11
UBS Group NA	CHF	10 750	10 750		26.450	295 140	1.05
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	2 360		1 340	1 005.600	318 232	1.14
Air Liquide	EUR	1 617	147	180	160.940	260 240	0.93
Allianz NA vinkuliert	EUR	915			259.500	237 443	0.85
ASML Bearer and Reg.	EUR	335		65	964.200	323 007	1.15
Deutsche Post NA	EUR	6 506			37.790	245 862	0.88
Deutsche Telekom NA	EUR	10 250			23.480	240 670	0.86
EssilorLuxott I	EUR	1 430			200.550	286 787	1.02
Hermes International	EUR	125		17	2 137.500	267 188	0.95
L'Oreal	EUR	600			409.375	245 625	0.88
Mercedes-Benz Group NA	EUR	3 816			64.570	246 399	0.88
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	700			467.000	326 900	1.17
Schneider Electric	EUR	1 400		300	223.850	313 390	1.12
AstraZeneca Reg.	GBP	1 900	2 000	100	123.560	277 374	0.99
Accenture -A-	USD	750			303.410	212 571	0.76
Alphabet -A- Reg.	USD	1 700			182.150	289 262	1.03
Amgen	USD	764			312.450	222 991	0.80
Apple Reg.	USD	1 067			210.620	209 931	0.75
BlackRock Reg.	USD	300			787.320	220 641	0.79
Broadcom Reg.	USD	150	150		1 605.530	224 969	0.80
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 250		140	202.260	236 175	0.84
McDonald's Reg.	USD	751			254.840	178 781	0.64
Microsoft Reg.	USD	585		65	446.950	244 246	0.87
Nike -B-	USD	2 000	250		75.370	140 813	0.50
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	323			553.000	166 856	0.60
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						19 421 011	69.34
2,600% Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	1 667 000	165 000		74.830	1 247 416	4.45
5,000% Arountown Finance	EUR	869 000	869 000		56.890	494 374	1.77
4,250% Credit Agricole Assurances 2015-Perp	EUR	223 000			99.101	220 995	0.79
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	869 000	31 000		90.110	783 056	2.80
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	461 000	20 000		93.860	432 695	1.54
4,750% Dufry one 24-18.04.2031	EUR	830 000	830 000		99.129	822 771	2.94
1,875% EDP-Energias de Portugal 2021-02.08.2081	EUR	630 000			94.680	596 484	2.13
1,625% EMTN RCI Banque 17-11.04.2025	EUR	400 000		300 000	98.300	393 200	1.40
2,750% Euro Medium ZF Finance 20-25.05.2027	EUR	570 000	30 000		95.446	544 042	1.94
0,875% Fresenius Fin 21-01.10.2031	EUR	250 000	250 000		81.550	203 875	0.73
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	560 000		100 000	89.460	500 976	1.79
1,500% Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	555 000	45 000	35 000	64.773	359 490	1.28
2,250% Grifols 19-15.11.2027	EUR	470 000			89.490	420 603	1.50
1,000% Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	393 000			79.210	311 295	1.11
0,625% Holcim Finance 2021-06.04.2030	EUR	300 000	300 000		84.320	252 960	0.90
1,874% Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	815 000	20 000	70 000	95.653	779 572	2.78
3,875% IHO Verwaltungs GmbH 19-15.05.2027	EUR	395 000			97.963	386 954	1.38

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,875% Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	566 000			98.631	558 251	1.99
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	750 000		100 000	99.970	749 775	2.68
2,125% Lagardere SCA 2019-16.10.2026	EUR	234 000	224 000	342 000	94.846	221 940	0.79
3,250% Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.2030	EUR	475 000			101.786	483 484	1.73
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	1 268 000			88.234	1 118 807	3.99
3,250% MercedesBenz -EMTN- 24-10.01.2032	EUR	850 000	850 000		98.380	836 230	2.99
1,625% Merck 19-25.06.2079	EUR	60 000	20 000		98.560	59 136	0.21
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	1 364 000			79.090	1 078 788	3.85
6,250% OI European Group 23-15.05.2028	EUR	374 000	374 000		103.260	386 192	1.38
2,500% OMV AG 2020-Without Fixed	EUR	271 000			96.002	260 165	0.93
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	156 000		35 000	97.660	152 350	0.54
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	660 000	25 000	50 000	63.805	421 113	1.50
2,125% SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	641 000	50 000	121 000	97.785	626 802	2.24
3,750% Sixt 24-25.01.2029	EUR	650 000	650 000		100.523	653 400	2.33
3,150% Spanien 23-30.04.2033	EUR	600 000	600 000		98.980	593 880	2.12
3,375% Syngenta Finance 20-16.4.2026	EUR	511 000			98.885	505 302	1.80
3,875% Synthomer 20-1.7.2025	EUR	156 000	56 000	640 000	98.175	153 153	0.55
7,651% Trivium Packaging 2019-15.08.2026	EUR	810 000			99.770	808 137	2.89
2,625% Vodafone Group 2020-27.08.80	EUR	691 000		115 000	96.600	667 506	2.38
2,000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	350 000	45 000		95.955	335 843	1.20
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 393 024	4.97
10.02% RC JP Morgan 2024-05.09.2024	EUR	202 000	202 000		101.980	206 000	0.74
10.31% RC JP Morgan SP 2024-16.09.2024 on PYPL	EUR	188 000	188 000		102.490	192 681	0.69
11.55% RC Standard Chartered 2024-28.8.24	EUR	240 000	240 000		81.100	194 640	0.69
5.61% RC LEON 2024-15.11.2024 on SY1	EUR	15 000	15 000		99.760	14 964	0.05
5.62% RC Leon 2024-16.07.2024	EUR	50 000	50 000		98.920	49 460	0.18
6.12% JP Morgan SP 2024-25.11.2024 on SBUX	EUR	14 000	14 000		99.730	13 962	0.05
6.48% RC BIL 2024-11.09.2024	EUR	302 000	302 000		98.940	298 799	1.07
8.10% RC BIL 2024-28.8.24	EUR	297 000	297 000		99.830	296 495	1.06
8.30% RC Vontobel 2024-15.11.2024 on LONN	EUR	17 000	17 000		99.100	16 847	0.06
8.36% RC Swissquote Bank 2024-05.09.2024	EUR	13 000	13 000		100.670	13 087	0.05
9.70% RC BIL 2023-04.1.2024	EUR	35 000			99.870	34 955	0.12
RC Swissquote Bank 2024-09.10.2024 on IFX	EUR	60 000	60 000		101.890	61 134	0.22
Total Effekten						27 641 913	98.69
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						366 675	1.31
Gesamtfondsvermögen						28 008 588	100.00
Verbindlichkeiten						-10 667	
Total Nettofondsvermögen						27 997 921	
Umrechnungskurse:							
EUR 1.0000 = CHF 0.9634	EUR 1.0000 = DKK 7.4575	EUR 1.0000= USD 1.0705	EUR 1.0000 = GBP 0.846380				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 316 297	4.70
Gesundheitswesen	1 583 014	5.65
Grundstoffe	260 240	0.93
Industrie	771 823	2.76
Technologie	1 291 416	4.61
Telekommunikation	240 670	0.86
Verbraucherservice	178 781	0.64
Verbrauchsgüter	1 185 638	4.23
Total	6 827 878	24.38

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	1 020 002	3.64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 388 065	12.10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4 747 792	16.95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3 942 974	14.08
>= 10 Jahre	2 401 914	8.58
ohne festen Verfall	3 920 264	14.00
Total	19 421 011	69.34

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	6 827 878	6 827 878	-	-
Obligationen	19 421 011	19 421 011	-	-
Strukturierte Produkte	1 393 024	-	1 393 024	-
Derivate	-	-	-	-
Total	27 641 913	26 248 889	1 393 024	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Lonza Group NA		758
GBP	Ashtead Group Reg.		3 428
USD	Mondelez International -A- Reg.		2 550
Obligationen			
EUR	4,452% Arountown 2018 Perp. FRN		869 000
EUR	2,500% Dufry One 17-15.10.2024		412 000
EUR	2,386% Ford Motor Credit 2019-17.02.2026	15 000	175 000
EUR	3,200% Grifols 17-01.05.2025	120 000	270 000
EUR	2,125% INEOS Finance 2017-15.11.2025		180 000
EUR	2,875% INEOS Finance 2019-01.05.2026		670 000
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025	10 000	783 000
EUR	2,000% Nokia 19-11.03.2026		150 000
EUR	2,875% OMV 2018-Perp / FRN		35 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.20% RC VONTOBEL 2023-12.03.2024 on PYPL		188 000
EUR	10.85% RC VONTOBEL on PYPL		200 000
EUR	10.90% RC Vontobel 2023-22.02.2024 on SRT3		200 000
EUR	6.46% RC VONTOBEL 2023-07.03.2024 auf DHL		277 000
EUR	7.83% RC Leonteq 2024-18.07.2024	30 000	30 000
EUR	7.88% RC EFG Int. 2024-16.07.2024	50 000	50 000
EUR	8.18% RC JP Morgan 2024-28.8.2024	40 000	40 000
EUR	8.93% RC Leonteq 2023-23.02.2024 on ASML		287 000

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 und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	201 590	33 348
Debitoren	12 902	7 286
Aktien	5 222 270	2 995 660
Obligationen	7 173 742	3 626 563
Strukturierte Produkte	2 156 849	1 155 344
Sonstige Aktiven	95 464	52 087
Gesamtfondsvermögen	14 862 817	7 870 288
Verbindlichkeiten	-9 019	-3 185
Nettofondsvermögen	14 853 798	7 867 103

Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	34 770	11 340
Ausgegebene Anteile	2 549	23 732
Zurückgenommene Anteile	-366	-302
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1	36 953	34 770

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	39 210	53 460
Ausgegebene Anteile	61 965	-
Zurückgenommene Anteile	-1 800	-14 250
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2	99 375	39 210

Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 in EUR	Klasse 2 in EUR
30. 6. 2024	108.39	109.17

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	7 867 103
Ausschüttung	-91 224
Saldo aus Anteilscheinverkehr	6 737 852
Gesamterfolg der Berichtsperiode	340 067
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14 853 798

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	17. 5. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	14
Ertrag Aktien	19 933	15 689
Ertrag Obligationen	23 969	31 356
Ertrag strukturierte Produkte	6 571	15 207
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	316	5 283
Total Erträge	50 789	67 549
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	35	33
Revisionsaufwand	2 085	3 559
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	22 377	31 821
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	3 897	5 535
Sonstiger Aufwand	1 369	3 191
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-2 748
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	58	156
Total Aufwand	29 821	41 547
Nettoertrag	20 968	26 002
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 323	89 356
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-2 748
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 323	86 608
Realisierter Erfolg	29 291	112 610
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	90 087	170 236
Gesamterfolg	119 378	282 846

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 2

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	2	11
Ertrag Aktien	35 188	34 779
Ertrag Obligationen	39 850	59 818
Ertrag strukturierte Produkte	11 584	26 890
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	29 735	–
Total Erträge	116 359	121 498
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	84	47
Revisionsaufwand	3 183	7 051
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.65%)	20 868	34 758
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	6 427	10 678
Sonstiger Aufwand	2 170	6 360
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	83	16 401
Total Aufwand	32 815	75 295
Nettoertrag	83 544	46 203
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 733	101 453
Realisierter Erfolg	105 277	147 656
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	115 412	392 496
Gesamterfolg	220 689	540 152

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 EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						5 222 270	35.14
Nestlé NA	CHF	1 750	790		91.720	166 608	1.12
Partners Group NA	CHF	145	145		1 154.000	173 687	1.17
Roche GS	CHF	665	340		249.500	172 221	1.16
UBS Group NA	CHF	6 150	6 150		26.450	168 847	1.14
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	1 250	310	100	1 005.600	168 555	1.13
Air Liquide	EUR	935	455		160.940	150 479	1.01
Allianz NA vinkuliert	EUR	650	285		259.500	168 675	1.13
ASML Bearer and Reg.	EUR	175	40		964.200	168 735	1.14
Deutsche Post NA	EUR	4 250	2 225	225	37.790	160 608	1.08
Deutsche Telekom NA	EUR	7 500	3 080		23.480	176 100	1.18
EssilorLuxott I	EUR	825	300		200.550	165 454	1.11
Iberdrola	EUR	13 500	5 500		12.115	163 553	1.10
Infineon Technologies NA	EUR	5 000	2 250		34.305	171 525	1.15
L'Oreal	EUR	400	185		409.375	163 750	1.10
Mercedes-Benz Group NA	EUR	2 650	1 200		64.570	171 111	1.15
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	375	130		467.000	175 125	1.18
Schneider Electric	EUR	770	290		223.850	172 365	1.16
Siemens	EUR	1 025	395		173.720	178 063	1.20
AstraZeneca Reg.	GBP	1 200	1 200		123.560	175 184	1.18
Compass Group Reg.	GBP	6 250	2 900		21.600	159 503	1.07
Accenture -A-	USD	420	205		303.410	119 040	0.80
Adobe Reg.	USD	250	130	74	555.540	129 738	0.87
Alphabet -A- Reg.	USD	700	140		182.150	119 108	0.80
Amazon.com Reg.	USD	700	170		193.250	126 366	0.85
Amgen	USD	400	153		312.450	116 749	0.79
Apple Reg.	USD	545	180		210.620	107 228	0.72
BlackRock Reg.	USD	150	55		787.320	110 320	0.74
Booking Reg.	USD	30	10	5	3 961.500	111 018	0.75
Broadcom Reg.	USD	90	90		1 605.530	134 981	0.91
JPMorgan Chase Reg.	USD	625	215		202.260	118 087	0.79
McDonald's Reg.	USD	500	270		254.840	119 028	0.80
Microsoft Reg.	USD	275	85		446.950	114 817	0.77
Nike -B-	USD	1 200	605		75.370	84 488	0.57
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	225	100		553.000	116 231	0.78
Visa -A- Reg.	USD	450	175		262.470	110 333	0.74
Waste Management	USD	575	215		213.340	114 592	0.77
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						7 173 742	48.27
2,600% Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	487 000			74.830	364 422	2.45
0,625% Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	200 000			96.100	192 200	1.29
1,500% Ball 19-15.03.2027	EUR	115 000	50 000		93.730	107 790	0.73
0,875% CK Hutchison Finance 16-03.10.2024	EUR	200 000			99.166	198 332	1.33
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	380 000	220 000		90.110	342 418	2.30
4,750% Dufry one 24-18.04.2031	EUR	440 000	440 000		99.129	436 168	2.93
1,625% EMTN RCI Banque 17-11.04.2025	EUR	200 000			98.300	196 600	1.32
2,750% Euro Medium ZF Finance 20-25.05.2027	EUR	40 000	40 000		95.446	38 178	0.26

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
		1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024					
3,250% Europaeische Union 23-04.07.2034	EUR	300 000	300 000		100.950	302 850	2.04
2,125% Fortum 19-27.02.2029	EUR	350 000	350 000		93.560	327 460	2.20
4,250% Fraport 24-11.06.2032	EUR	300 000	300 000		101.010	303 030	2.04
0,875% Fresenius Fin 21-01.10.2031	EUR	350 000	350 000		81.550	285 425	1.92
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	300 000	170 000	70 000	89.460	268 380	1.81
1,500% Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	100 000			64.773	64 773	0.44
2,250% Grifols 19-15.11.2027	EUR	230 000	130 000		89.490	205 827	1.38
1,000% Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	200 000			79.210	158 420	1.07
3,875% IHO Verwaltungs GmbH 19-15.05.2027	EUR	35 000	35 000		97.963	34 287	0.23
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	300 000			99.970	299 910	2.02
3,250% Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.2030	EUR	350 000			101.786	356 251	2.40
4,000% Lufthansa AG 24-21.05.2030	EUR	300 000	300 000		99.950	299 850	2.02
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	365 000	265 000		88.234	322 054	2.17
3,250% MercedesBenz -EMTN- 24-10.01.2032	EUR	300 000	300 000		98.380	295 140	1.99
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	453 000	228 000		79.090	358 278	2.41
1,625% NGG Finance 19-05.12.2079 FRN	EUR	50 000			98.713	49 357	0.33
6,250% OI European Group 23-15.05.2028	EUR	380 000	380 000		103.260	392 388	2.64
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	145 000			63.805	92 517	0.62
3,750% Sixt 24-25.01.2029	EUR	350 000	350 000		100.523	351 831	2.37
3,150% Spanien 23-30.04.2033	EUR	300 000	300 000		98.980	296 940	2.00
3,875% Synthomer 20-1.7.2025	EUR	34 000	100 000	166 000	98.175	33 380	0.22
6,000% Teva Pharmaceutical 20-31.01.2025	EUR	140 000	100 000		100.290	140 406	0.94
3,369% Total SA 2016 perp.	EUR	60 000			98.137	58 882	0.40
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 156 849	14.51
10.49% BRC UBS 24-20.11.2024 on DSY	EUR	90 000	90 000		97.920	88 128	0.59
11.82% BRC BIL 24-12.12.2024 on TECN	EUR	120 000	120 000		97.120	116 544	0.78
12.10% BRC BIL 24-24.12.2024 on STMN	EUR	100 000	100 000		100.120	100 120	0.67
12.55% BRC BIL 24-18.07.2024	EUR	140 000	140 000		99.860	139 804	0.94
12.90% BRC BIL 24-29.07.2024 on MBG	EUR	106 000	106 000		100.130	106 138	0.71
13.5364% BRC ZKB 24-29.08.2024 on IFX	EUR	148 000	148 000		103.438	153 088	1.03
13.64% BRC BIL 24-06.11.2024 on TECN	EUR	120 000	120 000		95.960	115 152	0.77
16.55% BRC JP Morgan 2024-11.09.2024	EUR	111 000	111 000		103.890	115 318	0.78
18.959% BRC ZKB 24-12.12.2024 on SRT3	EUR	160 000	160 000		95.687	153 100	1.03
19.12% BRC BIL 24-10.10.2024 on SRT3	EUR	110 000	110 000		68.950	75 845	0.51
7.89% BRC Leon 2024-03.12.2024 on MBG	EUR	150 000	150 000		98.650	147 975	1.00
8.50% BRC BIL 2024-03.12.2024 on MC	EUR	150 000	150 000		97.910	146 865	0.99
8.00% BRC EFG 24-15.07.2024 on SAP	EUR	100 000	100 000		99.630	99 630	0.67
9.03% BRC LEON 24-12.12.2024 on MC	EUR	160 000	160 000		98.310	157 296	1.06
9.05% BRC BIL 24-13.12.2024 on MC	EUR	150 000	150 000		97.440	146 160	0.98
9.10% BRC BIL 24-12.12.2024 on SIKA	EUR	30 000	30 000		98.670	29 601	0.20
9.70% BRC EFG 2024-3.12.2024 on DSY	EUR	163 000	163 000		96.210	156 822	1.06
9.72% LEON 24-15.10.2024 on DHL	EUR	110 000	110 000		99.330	109 263	0.74
Total Effekten						14 552 861	97.91
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						309 956	2.09
Gesamtfondsvermögen						14 862 817	100.00
Verbindlichkeiten						-9 019	-0.06
Total Nettofondsvermögen						14 853 798	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.00 = CHF 0.9634	EUR 1.00 = USD 1.0705	EUR 1.00 = GBP 0.84638	EUR 1.00 = DKK 7.4575				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 025 075	6.90
Gesundheitswesen	914 393	6.15
Grundstoffe	150 479	1.01
Industrie	744 667	5.01
Technologie	946 133	6.37
Telekommunikation	176 100	1.18
Verbraucherservice	515 916	3.47
Verbrauchsgüter	585 956	3.94
Versorger	163 553	1.10
Total	5 222 270	35.14

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	535 338	3.60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	405 834	2.73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2 461 295	16.56
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2 572 714	17.31
>= 10 Jahre	710 484	4.78
ohne festen Verfall	488 077	3.28
Total	7 173 742	48.27

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	5 222 270	5 222 270	-	-
Obligationen	7 173 742	7 173 742	-	-
Strukturierte Produkte	2 156 849	-	2 156 849	-
Derivate	-	-	-	-
Total	14 552 861	12 396 013	2 156 849	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Geberit NA		155
CHF	Lonza Group NA		325
GBP	Ashtead Group Reg.	145	1 675
USD	Mondelez International -A- Reg.	450	1 400
Obligationen			
EUR	1,375% Bright Food 2019-19.06.2024	20 000	170 000
EUR	2,500% Dufry One 17-15.10.2024	20 000	120 000
EUR	3,021% Ford Motor Credit 19-06.03.2024		150 000
EUR	2,875% INEOS Finance 2019-01.05.2026	33 000	33 000
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025	30 000	180 000
EUR	3,625% PVH 15-15.07.2024		200 000
EUR	2,500% ThyssenKrupp 15-25.02.2025		50 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.28% BRC-BIL 23-17.01.2024 on SIE		140 000
EUR	11.43% BRC BIL 23-23.02.2024 on SIE		89 000
EUR	11.75% BRC EFG 23-28.05.2024 on ASML		100 000
EUR	12.40% BRC BIL 23-18.06.2024 on STMN		60 000
EUR	13.55% BRC EFG 23-28.05.2024 on MBG		70 000
EUR	13.86% BRC Luzerner KB 23-05.06.2024 on TECN		110 000
EUR	15.85% BRC Leonteq 23-07.03.2024 on PYPL		111 000
EUR	19.18% Leonteq 23-06.06.2024 on SRT3		132 000
EUR	7.24% BRC Leonteq 23-05.01.2024 on SAP		100 000
EUR	9.56% BIL 23-06.06.2024 on LVMH		40 000
EUR	9.80% BRC EFG 23-28.05.2024 on MC		100 000
EUR	9.00% BRC Vontobel 23-26.01.2024 on MBG		100 000

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 und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 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 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 der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung des einzelnen Fonds (EUR/USD/CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage, Nationalfeiertag), 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 Marktverhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Gesamtfondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf einen Cent/Rappen gerundet.