

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

FS Symphonie Ausgewogen
FS Symphonie Piano 25

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 11	FS Symphonie Ausgewogen Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse A CHF und Klasse A CHF hedged) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
12 – 17	FS Symphonie Piano 25 Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse A und Klasse T) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
18	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

Basler Kantonalbank
Aeschenvorstadt 41
CH-4051 Basel

Portfoliomanager

FERI (Schweiz) AG
Tödistrasse 48
CH-8002 Zürich

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale FS Symphonie Ausgewogen

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, mittels einer flexiblen Strategie, einer breiten Diversifikation in unterschiedliche Anlageklassen, Länder, Regionen und Sektoren sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds direkt und/oder indirekt in unterschiedliche Anlageklassen, wobei hauptsächlich aktive Ansätze

aber ebenso auch passive Vehikel (z.B. ETF's) zum Einsatz kommen. Die Aktienquote wird flexibel gesteuert zwischen 20% bis 60% des Fondsvermögens und erfolgt im Wesentlichen über Direktanlagen. Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte werden mit dem Ziel der Generierung einer möglichst stabilen Rendite verfolgt und erfolgen im Wesentlichen ebenfalls über Direktanlagen.

Kennzahlen FS Symphonie Ausgewogen

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	26.50	25.92	32.22
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	134 899	137 355	143 601
Ausstehende Anteile Klasse A CHF hedged	132 356	136 403	137 443
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF	99.39	94.82	114.11
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF hedged	98.89	94.52	115.22
Performance Klasse A CHF	4.82%	-16.91%	6.88%
Performance Klasse A CHF hedged	4.63%	-17.97%	5.63%
TER Klasse A CHF	1.67%	1.63%	1.59%
TER Klasse A CHF hedged	2.21%	2.18%	2.11%
PTR (SEC) ¹	0.11	0.34	0.13
Transaktionskosten in CHF ²	2 970	23 445	8 958

¹ SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird 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. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale FS Symphonie Piano 25

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, mittels einer flexiblen Strategie, einer breiten Diversifikation in unterschiedliche Anlageklassen, Länder, Regionen und Sektoren sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen.

Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds direkt und/oder indirekt in unterschiedliche Anlageklassen, wobei hauptsächlich aktive Ansätze

aber ebenso auch passive Vehikel (z.B. ETF's) zum Einsatz kommen. Die Aktienquote wird flexibel gesteuert zwischen 0% bis 25% des Fondsvermögens und erfolgt im Wesentlichen über Direktanlagen. Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte werden mit dem Ziel der Generierung einer möglichst stabilen Rendite verfolgt und erfolgen im Wesentlichen ebenfalls über Direktanlagen.

Kennzahlen FS Symphonie Piano 25

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.08	7.03	8.67
Ausstehende Anteile Klasse A	45 631	56 475	68 488
Ausstehende Anteile Klasse T	13 742	13 666	10 192
Inventarwert pro Anteil der Klasse A in CHF	101.23	99.24	109.49
Inventarwert pro Anteil der Klasse T in CHF	106.32	104.31	115.16
Performance Klasse A	2.00%	-9.35%	6.13%
Performance Klasse T	2.00%	-9.35%	6.13%
TER Klasse A	2.12%	1.93%	1.76%
TER Klasse T	2.15%	1.93%	1.77%
PTR (SEC) ¹	0.21	0.21	0.07
Transaktionskosten in CHF ²	1 073	3 728	1 584

¹ SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird 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. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 257 911	1 222 455
Debitoren	37 221	63 751
Aktien	5 903 995	5 209 568
Obligationen	8 130 857	8 699 004
Kollektive Kapitalanlagen	9 776 620	10 292 048
Strukturierte Produkte	427 760	324 080
Derivate	-32 770	128 728
Sonstige Aktiven	105 174	78 511
Gesamtfondsvermögen	26 606 768	26 018 145
Verbindlichkeiten	-110 040	-101 572
Nettofondsvermögen	26 496 728	25 916 573
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF	137 355	143 601
Ausgegebene Anteile	3 244	5 326
Zurückgenommene Anteile	-5 700	-11 572
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	134 899	137 355
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF hedged	136 403	137 443
Ausgegebene Anteile	1 136	8 416
Zurückgenommene Anteile	-5 183	-9 456
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF hedged	132 356	136 403
Inventarwert eines Anteils	Klasse A CHF in CHF	Klasse A CHF hedged in CHF
30.6.2023	99.39	98.89
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 916 573	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-647 366	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 227 521	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26 496 728	

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	39 163	46 404
Ertrag Obligationen	46 791	105 929
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	845	1 029
Ertrag strukturierte Produkte	–	2 297
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-58	67
Total Erträge	86 741	155 726
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	56	77
Revisionsaufwand	2 582	5 239
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%) ¹	77 379	159 548
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.14%)	9 265	15 086
Sonstiger Aufwand	2 538	5 385
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	106	-85
Total Aufwand	91 926	185 250
Nettoertrag I	-5 185	-29 524
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	65 744
Nettoertrag II	-5 185	36 220
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-342 832	-134 107
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-65 744
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-342 832	-199 851
Realisierter Erfolg	-348 017	-163 631
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	979 749	-2 598 851
Gesamterfolg	631 732	-2 762 482

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 102'030; 2022: CHF 211'281

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse A CHF hedged

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	38 273	44 392
Ertrag Obligationen	45 771	102 250
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	825	1 002
Ertrag strukturierte Produkte	–	2 010
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-153	-1 457
Total Erträge	84 716	148 197
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	55	74
Revisionsaufwand	2 525	5 061
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.70%) ¹	111 062	228 329
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.14%)	9 061	14 594
Sonstiger Aufwand	2 462	5 218
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-59 818
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-575	-2 117
Total Aufwand	124 590	191 341
Nettoertrag I	-39 874	-43 144
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	78 688
Nettoertrag II	-39 874	35 544
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-160 491	-346 899
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-59 818
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-78 688
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-160 491	-485 405
Realisierter Erfolg	-200 365	-449 861
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	796 154	-2 368 813
Gesamterfolg	595 789	-2 818 674

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 102'030; 2022: CHF 211'281

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						5 903 995	22.19
Barry Callebaut NA	CHF	300			1 727.000	518 100	1.95
BKW NA	CHF	1 600	1 600		158.000	252 800	0.95
HBM Healthcare NA	CHF	5 500	1 300		202.000	1 111 000	4.18
Komax NA	CHF	1 000	1 000		232.000	232 000	0.87
Nestlé NA	CHF	4 500			107.600	484 200	1.82
Novartis NA	CHF	5 100			90.000	459 000	1.73
Roche GS	CHF	1 700			273.500	464 950	1.75
Sika NA	CHF	2 100			255.700	536 970	2.02
Accenture -A-	USD	1 000			308.580	276 488	1.04
Adobe Reg.	USD	700			488.990	306 695	1.15
Microsoft Reg.	USD	1 150			340.540	350 892	1.32
Newmont Reg.	USD	9 840			42.660	376 118	1.41
Royal Gold Reg.	USD	5 200			114.780	534 783	2.01
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						8 130 857	30.56
2,3750 % 2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG 13-10.12.2026	CHF	600 000	600 000		100.350	602 100	2.26
1,5000 % Burckhardt Compression 20-30.09.2024	CHF	500 000			98.660	493 300	1.85
0,6250 % Daetwyler Holding 18-30.05.2024	CHF	500 000			98.810	494 050	1.86
3,6250 % Dufry One 21-15.04.2026	CHF	400 000			95.265	381 060	1.43
0,6330 % GS-Caltex 18-31.01.2024	CHF	300 000			98.600	295 800	1.11
2,5000 % HBM Healthcare 15-10.07.2023	CHF	600 000			99.830	598 980	2.25
2,0000 % Hirslanden 15-25.02.2025	CHF	650 000			101.150	657 475	2.47
0,2500 % Kiwibank 18-18.10.2023	CHF	200 000			99.460	198 920	0.75
0,7000 % Lonza Swiss 17-12.07.2024	CHF	500 000			98.710	493 550	1.85
1,7500 % PEMEX 18-04.12.2023	CHF	500 000			98.910	494 550	1.86
2,1000 % RZD Capital 17-2.10.2023	CHF	500 000			80.000	400 000	1.50
5,3380 % SR LEV 2011 - Open End	CHF	425 000			100.500	427 125	1.61
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	400 000			98.680	394 720	1.48
1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	500 000			96.300	481 500	1.81
1,7500 % Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	600 000			97.850	587 100	2.21
3,2500 % ELM 18-13.06.2024 CV	USD	600 000			110.600	594 586	2.23
2,1250 % KFW 15-7.8.2023	USD	600 000			99.710	536 041	2.01
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 532 690	9.52
ZKB Gold ETF Klasse -AA (CHF)-	CHF	2 000			513.900	1 027 800	3.86
SSgA MSCI Europe Energy EUR	EUR	1 600			176.720	276 654	1.04
iSHS USD Floating Rate Bond	USD	200 000			5.587	1 001 190	3.76
Persching Square Holdings Public Class USD	USD	7 000			36.200	227 046	0.85
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						7 243 930	27.23
2Xideas Global Mid Cap Library Fund -S- CHF hedged	CHF	5 900			124.350	733 665	2.76
AMG Schweizer Perlen Fonds -I-	CHF	7 552			175.770	1 327 437	4.99
FERI Sustainable Quality I (CHF)	CHF	8 950			121.000	1 082 950	4.07
OptoFlex -S-	CHF	1 000			1 285.620	1 285 620	4.83
PIMCO Income Institutional Class CHF	CHF	98 350			11.180	1 099 553	4.13
FS Exponential Technologies -I- Distribution	EUR	600			1 414.860	830 607	3.12

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
LSAM FS Exponential China -XA1- USD	USD		300			723.190	194 393	0.73
MSIF Asia Opportunity Fund -I-	USD		16 000			48.110	689 705	2.59
Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)							427 760	1.61
Leonteq 2022-11.02.2025 on Equities	CHF		800 000			53.470	427 760	1.61
Total Effekten							24 239 232	91.10
Derivate (gemäss separater Aufstellung)							-32 770	-0.12
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							2 400 306	9.02
Gesamtfondsvermögen							26 606 768	100.00
Verbindlichkeiten							-110 040	
Total Nettofondsvermögen							26 496 728	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.978432

USD 1.0000 = CHF 0.896

Vermögensstruktur Aktien

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Gesundheitswesen	2 034 950	7.65
Grundstoffe	910 901	3.42
Industrie	1 045 458	3.93
Technologie	657 587	2.47
Verbrauchsgüter	1 002 300	3.77
Versorger	252 800	0.95
Total	5 903 995	22.19

Vermögensstruktur Obligationen

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	3 612 927	13.58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 488 705	13.11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	602 100	2.26
Ohne festen Verfall	427 125	1.61
Total	8 130 857	30.56

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	5 903 995	5 903 995	-	-
Obligationen	8 130 857	8 130 857	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 776 620	2 532 690	7 243 930	-
Strukturierte Produkte	427 760	-	427 760	-
Derivate	-32 770	-	-32 770	-
Total	24 206 462	16 567 542	7 638 920	-

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			
USD	PayPal Reg.		4 000
Obligationen			
CHF	1,4500 % Gaz Capital 18-06.03.2023 -Rückzahlung ausstehend-		500 000
CHF	3,7500 % Groupe Acrotec AG 17-14.06.2023		500 000
CHF	2,2500 % Trafigura Funding 18-30.05.2023		400 000
CHF	1,3750 % u-blox 17-18.04.2023		300 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	UBS Lux Equity Greater China (CHF hedged) Q		2 200
EUR	SSgA MSCI Consumer Discretionary EUR		1 300
EUR	SSgA MSCI Europe Financials EUR		3 500
EUR	SSgA MSCI Europe Materials EUR		760

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
FS Symphonie Ausgewogen – A CHF hedged					
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.04.23	USD	–	2 200 000	-2 200 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.07.23	USD	–	–	-2 200 000	-2 200 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.23	USD	-2 200 000	2 200 000	–	–

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.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Anteilsklasse A CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Anteilsklasse A CHF hedged
brutto	1 966 570	15.02
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse A CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2023 CHF	Erfolg CHF
USD/CHF	28.07.2023	-2 200 000	1 933 800	-1 966 570	-32 770
Total Devisentermingeschäfte					-32 770

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Basler Kantonalbank, Basel (Depotbank)

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	521 713	193 875
Debitoren	9 946	20 623
Aktien	479 066	527 611
Kollektive Kapitalanlagen	2 039 552	2 544 672
Obligationen	3 027 452	3 738 315
Sonstige Aktiven	30 215	27 972
Gesamtfondsvermögen	6 107 944	7 053 068
Verbindlichkeiten	-27 690	-22 822
Nettofondsvermögen	6 080 254	7 030 246
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	56 475	68 488
Ausgegebene Anteile	136	602
Zurückgenommene Anteile	-10 980	-12 615
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A	45 631	56 475
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse T	13 666	10 192
Ausgegebene Anteile	122	4 040
Zurückgenommene Anteile	-46	-566
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse T	13 742	13 666
Inventarwert eines Anteils	Klasse A in CHF	Klasse T in CHF
30.6.2023	101.23	106.32
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	7 030 246	
Ausschüttung	-1 009	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 089 655	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	140 672	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6 080 254	

Erfolgsrechnung Klasse A

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	32	–
Ertrag Aktien	3 826	8 188
Ertrag Obligationen	27 771	66 409
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	190
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-18	-68
Total Erträge	31 611	74 719
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	137	86
Revisionsaufwand	3 982	8 507
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.27%) ¹	32 958	77 646
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.14%)	3 558	6 784
Sonstiger Aufwand	8 611	11 455
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-20 321
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-915	-2 663
Total Aufwand	48 331	81 494
Nettoertrag I	-16 720	-6 775
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	13 227
Nettoertrag II	-16 720	6 452
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-28 162	53 443
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-20 321
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-13 227
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 162	19 895
Realisierter Erfolg	-44 882	26 347
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	157 004	-728 617
Gesamterfolg	112 122	-702 270

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 10'695; 2022: CHF 21'990

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse T

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	8	–
Ertrag Aktien	1 056	1 511
Ertrag Obligationen	7 802	13 833
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	48
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-10	-412
Total Erträge	8 856	14 980
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	38	19
Revisionsaufwand	1 125	1 793
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.28%) ¹	9 335	16 203
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.14%)	998	1 457
Sonstiger Aufwand	2 650	2 508
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-578
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-3	-110
Total Aufwand	14 143	21 292
Nettoertrag I	-5 287	-6 312
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	7 953
Nettoertrag II	-5 287	1 641
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-8 903	13 634
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-578
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-7 953
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 903	5 103
Realisierter Erfolg	-14 190	6 744
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 740	-117 576
Gesamterfolg	28 550	-110 832

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 10'695; 2022: CHF 21'990

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						479 066	7.84
Barry Callebaut NA	CHF	38			1 727.000	65 626	1.07
HBM Healthcare NA	CHF	1 200			202.000	242 400	3.97
Komax NA	CHF	200	200		232.000	46 400	0.76
Nestlé NA	CHF	650			107.600	69 940	1.15
Roche GS	CHF	200			273.500	54 700	0.90
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						3 027 452	49.57
0,6250 % Daetwyler Holding 18-30.05.2024	CHF	200 000			98.810	197 620	3.24
3,6250 % Dufry One 21-15.04.2026	CHF	250 000			95.265	238 163	3.90
1,1250 % Grande Dixence 17-04.07.2024	CHF	200 000			98.770	197 540	3.23
0,6330 % GS-Caltex 18-31.01.2024	CHF	150 000			98.600	147 900	2.42
2,5000 % HBM Healthcare 15-10.07.2023	CHF	250 000			99.830	249 575	4.09
2,0000 % Hirslanden 15-25.02.2025	CHF	250 000			101.150	252 875	4.14
0,2500 % Kiwibank 18-18.10.2023	CHF	150 000			99.460	149 190	2.44
1,2500 % Kraftwerke Linth-Limmern 14-11.09.2024	CHF	200 000			98.950	197 900	3.24
1,7500 % PEMEX 18-04.12.2023	CHF	150 000			98.910	148 365	2.43
1,7500 % SGS 14-27.02.2024	CHF	175 000			99.820	174 685	2.86
5,3380 % SR LEV 2011 - Open End	CHF	200 000			100.500	201 000	3.29
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	250 000			98.680	246 700	4.04
1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	100 000			96.300	96 300	1.58
1,7500 % Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	200 000			97.850	195 700	3.20
1,1250 % Apple 20-11.05.2025	USD	400 000			93.175	333 939	5.47
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						450 900	7.38
ZKB Gold ETF Klasse -AA (CHF)-	CHF	500		600	513.900	256 950	4.21
SSgA MSCI Europe Energy EUR	EUR	340			176.720	58 789	0.96
iSHS USD Floating Rate Bond	USD	27 000			5.587	135 161	2.21
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 588 652	26.01
2Xideas Global Mid Cap Library Fund -S- CHF hedged	CHF	1 050			124.350	130 567	2.14
AMG Schweizer Perlen Fonds -I-	CHF	1 616			175.770	284 010	4.65
FERI Sustainable Quality I (CHF)	CHF	1 800			121.000	217 800	3.57
OptoFlex -S-	CHF	660			1 285.620	848 509	13.89
MSIF Asia Opportunity Fund -I-	USD	2 500			48.110	107 766	1.76
Total Effekten						5 546 070	90.80
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						561 874	9.20
Gesamtfondsvermögen						6 107 944	100.00
Verbindlichkeiten						-27 690	
Total Nettofondsvermögen						6 080 254	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.978432							
USD 1.0000 = CHF 0.896							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur Obligationen

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	1 067 335	17.47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1 759 117	28.80
Ohne festen Verfall	201 000	3.29
Total	3 027 452	49.57

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	479 066	479 066	–	–
Obligationen	3 027 452	3 027 452	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 039 552	450 900	1 588 652	–
Derivate	–	–	–	–
Total	5 546 070	3 957 417	1 588 652	–

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	Partners Group NA		75
USD	PayPal Reg.		425
Obligationen			
CHF	1,4500 % Gaz Capital 18-06.03.2023 -Rückzahlung ausstehend-		75 000
CHF	3,7500 % Groupe Acrotec AG 17-14.06.2023		300 000
CHF	1,2500 % Syngenta Finance AG 2020-16.10.2023		200 000
CHF	1,3750 % u-blox 17-18.04.2023		200 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	UBS Lux Equity Greater China (CHF hedged) Q		1 000
EUR	SSgA MSCI Consumer Discretionary EUR		295
EUR	SSgA MSCI Europe Financials EUR		750
EUR	SSgA MSCI Europe Materials EUR		170

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

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 2023 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 Nettoinventarwertes

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 CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
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 Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1 Rappen gerundet.