



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

FS Symphonie Ausgewogen **FS Symphonie Piano 25**

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

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	26.30	25.37	25.92
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	123 272	130 201	137 355
Ausstehende Anteile Klasse A CHF hedged	128 670	130 148	136 403
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF	105.32	97.53	94.82
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF hedged	103.48	97.39	94.52
Performance Klasse A CHF	7.99%	2.85%	-16.91%
Performance Klasse A CHF hedged	6.25%	3.04%	-17.97%
TER Klasse A CHF	1.62%	1.63%	1.63%
TER Klasse A CHF hedged	2.22%	2.19%	2.18%
PTR (SEC) ¹	0.13	0.10	0.34
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	9 093	10 236	23 445

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	5.03	4.99	7.03
Ausstehende Anteile Klasse A	36 485	37 900	56 475
Ausstehende Anteile Klasse T	10 982	11 226	13 666
Inventarwert pro Anteil der Klasse A in CHF	104.66	100.43	99.24
Inventarwert pro Anteil der Klasse T in CHF	109.88	105.48	104.31
Performance Klasse A	4.21%	1.20%	-9.35%
Performance Klasse T	4.21%	1.20%	-9.35%
TER Klasse A	2.17%	2.06%	1.93%
TER Klasse T	2.16%	2.07%	1.93%
PTR (SEC) ¹	0.03	0.08	0.21
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	443	1 997	3 728

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. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	539 556	648 786
Debitoren	99 542	59 883
Aktien	7 110 204	7 178 913
Obligationen	7 707 596	7 645 120
Kollektive Kapitalanlagen	10 340 860	9 585 231
Strukturierte Produkte	509 200	193 440
Derivate	21 821	120 193
Sonstige Aktiven	80 952	41 427
Gesamtfondsvermögen	26 409 731	25 472 993
Verbindlichkeiten	-112 014	-99 427
Nettofondsvermögen	26 297 717	25 373 566
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF	130 201	137 355
Ausgegebene Anteile	1 462	6 902
Zurückgenommene Anteile	-8 391	-14 056
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	123 272	130 201
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF hedged	130 148	136 403
Ausgegebene Anteile	1 155	2 508
Zurückgenommene Anteile	-2 633	-8 763
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF hedged	128 670	130 148
Inventarwert eines Anteils	Klasse A CHF in CHF	Klasse A CHF hedged in CHF
30. 6. 2024	105.32	103.48
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 373 566	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-854 222	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 778 373	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26 297 717	

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	23	–
Ertrag Aktien	51 135	44 280
Ertrag Obligationen	41 982	81 159
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 497	2 318
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	65	-1 054
Total Erträge	94 702	126 703
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	18	56
Revisionsaufwand	2 529	5 189
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.12%) ¹	73 076	150 188
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.12%)	7 603	16 929
Sonstiger Aufwand	1 905	4 518
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	414	-1 830
Total Aufwand	85 545	175 050
Nettoertrag I	9 157	-48 347
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	86 177
Nettoertrag II	9 157	37 830
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	55 437	-534 445
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-86 177
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	55 437	-620 622
Realisierter Erfolg	64 594	-582 792
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	931 287	979 689
Gesamterfolg	995 881	396 897

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2024: CHF 100'823; 2023: CHF 200'259

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse A CHF hedged

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	24	–
Ertrag Aktien	51 309	43 347
Ertrag Obligationen	42 081	79 898
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 492	2 287
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-145	-957
Total Erträge	94 761	124 575
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	17	55
Revisionsaufwand	2 536	5 111
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.72%) ¹	112 034	220 332
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.12%)	7 626	16 664
Sonstiger Aufwand	1 914	4 428
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-56 404
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-235	-3 007
Total Aufwand	123 892	187 179
Nettoertrag I	-29 131	-62 604
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	100 067
Nettoertrag II	-29 131	37 463
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-19 269	-424 505
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-56 404
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-100 067
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19 269	-580 976
Realisierter Erfolg	-48 400	-543 513
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	830 892	947 446
Gesamterfolg	782 492	403 933

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2024: CHF 100'823; 2023: CHF 200'259

² 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)						7 110 204	26.92
Alcon Reg.	CHF	3 860	460		80.220	309 649	1.17
Barry Callebaut NA	CHF	300			1 464.000	439 200	1.66
BKW NA	CHF	1 870	270		143.300	267 971	1.01
HBM Healthcare NA	CHF	5 500			205.000	1 127 500	4.27
Holcim NA	CHF	3 700	3 700		79.620	294 594	1.12
Nestlé NA	CHF	4 500			91.720	412 740	1.56
Novartis NA	CHF	5 100			96.170	490 467	1.86
Roche GS	CHF	1 700			249.500	424 150	1.61
Schindler PS	CHF	1 300			225.800	293 540	1.11
Sika NA	CHF	2 100			257.200	540 120	2.05
Zurich Insurance Group NA	CHF	610			479.100	292 251	1.11
Gerresheimer I	EUR	2 500	2 500		100.300	241 190	0.91
Schneider Electric	EUR	1 250	1 250		224.300	269 685	1.02
Intercont Exchange	USD	2 350	2 350		136.890	289 265	1.10
Microsoft Reg.	USD	1 150			446.950	462 182	1.75
Newmont Reg.	USD	9 840			41.870	370 471	1.40
Royal Gold Reg.	USD	5 200			125.160	585 228	2.22
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						7 707 596	29.18
1,750% Alpiq Holding 22-24.06.2026	CHF	400 000			100.305	401 221	1.52
1,500% Burckhardt Compression 20-30.09.2024	CHF	500 000			99.760	498 800	1.89
2,685% DNB Bank ASA 2023-15.06.28	CHF	200 000	200 000		102.600	205 200	0.78
3,625% Dufry One 21-15.04.2026	CHF	400 000			100.427	401 708	1.52
2,000% Hirslanden 15-25.02.2025	CHF	650 000			99.430	646 295	2.45
0,250% Holcim Helvetia Finance 2021-18.03.2027	CHF	300 000	300 000		97.000	291 000	1.10
2,375% Kraftwerke Linth-Limmern AG 13-10.12.2026	CHF	600 000			101.950	611 700	2.32
0,700% Lonza Swiss 17-12.07.2024	CHF	500 000			99.970	499 850	1.89
2,250% Partners Group 23-265.09.2028	CHF	500 000	500 000		103.250	516 250	1.95
5,334% SR LEV 2011 - Open End	CHF	425 000			101.100	429 675	1.63
1,625% Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	400 000			99.830	399 320	1.51
1,500% TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	500 000			98.550	492 750	1.87
1,750% Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	600 000			99.175	595 050	2.25
4,000% Continental AG 2023-01.06.2028	EUR	165 000	165 000		101.650	161 328	0.61
0,850% Republik Oesterreich 20-30.06.2120	EUR	250 000			43.410	104 387	0.40
3,300% 3.3% Microsoft Corp 2017-06.02.2027	USD	300 000			96.540	260 426	0.99
3,875% 3.875% Kraft Heinz Foods Company 2020-15.05.2027	USD	300 000			96.835	261 222	0.99
3,000% Apple Inc 2017-13.11.2027	USD	225 000			94.500	191 192	0.72
0,000% ELM 18-13.06.2024 CV	USD	600 000			137.200	740 221	2.80
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 553 466	9.67
ZKB Gold ETF Klasse -AA (CHF)-	CHF	1 500		500	623.900	935 850	3.54
iSHS USD Floating Rate Bond	USD	200 000			5.953	1 070 588	4.05
Persching Square Holdings Public Class USD	USD	11 500	4 500		52.900	547 028	2.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						7 787 394	29.49
2Xideas Global Mid Cap Library Fund -S- CHF hedged	CHF	5 900			121.100	714 490	2.71

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 Gesamtfondsvermögens
AMG Schweizer Perlen Fonds -I-	CHF	7 552				175.570	1 325 927	5.02
FERI Sustainable Quality I (CHF)	CHF	8 950				140.560	1 258 012	4.76
OptoFlex -S-	CHF	1 000				1 367.040	1 367 040	5.18
PIMCO Income Institutional Class CHF	CHF	98 350				11.480	1 129 058	4.28
FS Exponential Technologies -I- Distribution	EUR	600				1 766.200	1 019 317	3.86
Arcus Japan Fund ACC JPY	JPY	3 600				41 270.000	832 746	3.15
LSAM FS Exponential China -XA1- USD	USD	300				521.960	140 804	0.53
Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)							509 200	1.93
Leonteq 2022-11.02.2025 on Equities	CHF	800 000				63.650	509 200	1.93
Total Effekten							25 667 860	97.19
Derivate (gemäss separater Aufstellung)							21 821	0.08
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							720 050	2.73
Gesamtfondsvermögen							26 409 731	100.00
Verbindlichkeiten							-112 014	
Total Nettofondsvermögen							26 297 717	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.961874

USD 1.0000 = CHF 0.8992

JPY 100 = CHF 0.5605

Vermögensstruktur Aktien

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	581 516	2.20
Gesundheitswesen	2 592 956	9.82
Grundstoffe	955 699	3.62
Industrie	1 397 939	5.29
Technologie	462 182	1.75
Verbrauchsgüter	851 940	3.23
Versorger	267 971	1.01
Total	7 110 204	26.92

Vermögensstruktur Obligationen

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	2 784 486	10.54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 315 076	12.55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1 073 970	4.07
>= 10 Jahre	104 387	0.40
Ohne festen Verfall	429 675	1.63
Total	7 707 596	29.18

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	7 110 204	7 110 204	-	-
Obligationen	7 707 596	7 707 596	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 340 860	2 553 466	7 787 394	-
Strukturierte Produkte	509 200	-	509 200	-
Derivate	21 821	-	21 821	-
Total	25 689 681	17 371 266	8 318 415	-

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	Flughafen Zürich NA		1 400
CHF	Komax NA		1 000
CHF	Sandoz Group NA		1 020
EUR	Bayer NA		4 000
EUR	Capgemini		1 250
EUR	Cellnex Telecom Bearer		5 800
EUR	LVMH	420	420
USD	Accenture -A-		1 000
USD	Adobe Reg.		700
USD	Alphabet -A- Reg.	2 000	2 000
Obligationen			
CHF	0,625% Daetwyler Holding 18-30.05.2024		500 000
CHF	0,633% GS-Caltex 18-31.01.2024		300 000
USD	4,450% Pfizer Investment 23-19.05.2026		600 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
FS Symphonie Ausgewogen – A CHF hedged					
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.24	USD	-2 200 000	2 200 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.04.24	USD	-	2 200 000	-2 200 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 31.07.24	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	1 971 379	14.81
netto	-	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse A CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2024 CHF	Erfolg CHF
USD/CHF	31. 07. 2024	-2 200 000	1 993 200	-1 971 379	21 821
Total Devisentermingeschäfte					21 821

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:
Devisentermingeschäfte: Basler Kantonalbank, Basel (Depotbank)

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	163 436	40 421
Debitoren	22 558	16 964
Aktien	546 075	500 925
Kollektive Kapitalanlagen	1 940 553	1 811 028
Obligationen	2 351 292	2 621 227
Sonstige Aktiven	25 004	16 105
Gesamtfondsvermögen	5 048 918	5 006 670
Verbindlichkeiten	-23 916	-16 234
Nettofondsvermögen	5 025 002	4 990 436
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	37 900	56 475
Ausgegebene Anteile	92	254
Zurückgenommene Anteile	-1 507	-18 829
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A	36 485	37 900
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse T	11 226	13 666
Ausgegebene Anteile	33	330
Zurückgenommene Anteile	-277	-2 770
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse T	10 982	11 226
Inventarwert eines Anteils	Klasse A in CHF	Klasse T in CHF
30. 6. 2024	104.66	109.88
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	4 990 436	
Ausschüttung	-469	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-175 027	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	210 062	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5 025 002	

Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	11	20
Ertrag Aktien	5 076	3 826
Ertrag Obligationen	19 020	46 817
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	604
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-8	-83
Total Erträge	24 099	51 184
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	69	137
Revisionsaufwand	3 858	7 892
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.28%) ¹	24 595	57 486
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.12%)	2 248	5 935
Sonstiger Aufwand	7 791	10 510
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-24 728
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-337	-4 501
Total Aufwand	38 224	52 731
Nettoertrag I	-14 125	-1 547
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	5 577
Nettoertrag II	-14 125	4 030
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-50 311	-43 895
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-24 728
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-5 577
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-50 311	-74 200
Realisierter Erfolg	-64 436	-70 170
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	224 465	156 030
Gesamterfolg	160 029	85 860

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2024: CHF 10'093; 2023: CHF 20'930

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse T

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	3	5
Ertrag Aktien	1 588	1 055
Ertrag Obligationen	5 956	14 063
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	187
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–6	–100
Total Erträge	7 541	15 210
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	21	38
Revisionsaufwand	1 208	2 408
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.28%) ¹	7 707	17 407
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.12%)	704	1 780
Sonstiger Aufwand	2 445	3 240
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	–7 074
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–59	–1 490
Total Aufwand	12 026	16 309
Nettoertrag I	–4 485	–1 099
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	2 353
Nettoertrag II	–4 485	1 254
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	–15 936	–13 652
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	–7 074
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	–2 353
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–15 936	–23 079
Realisierter Erfolg	–20 421	–21 825
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	70 454	42 222
Gesamterfolg	50 033	20 397

¹ Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2024: CHF 10'093; 2023: CHF 20'930

² 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)						546 075	10.82
Alcon Reg.	CHF	800			80.220	64 176	1.27
Barry Callebaut NA	CHF	38			1 464.000	55 632	1.10
HBM Healthcare NA	CHF	710		490	205.000	145 550	2.88
Nestlé NA	CHF	650			91.720	59 618	1.18
Novartis NA	CHF	540	540		96.170	51 932	1.03
Roche GS	CHF	200			249.500	49 900	0.99
Schindler PS	CHF	300			225.800	67 740	1.34
Swiss Life NA	CHF	78	78		660.600	51 527	1.02
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						2 351 292	46.57
3,625% Dufry One 21-15.04.2026	CHF	250 000			100.427	251 068	4.97
1,125% Grande Dixence 17-04.07.2024	CHF	200 000			99.990	199 980	3.96
2,000% Hirslanden 15-25.02.2025	CHF	250 000			99.430	248 575	4.92
1,250% Kraftwerke Linth-Limmern 14-11.09.2024	CHF	200 000			99.920	199 840	3.96
2,250% Partners Group 23-265.09.2028	CHF	200 000	200 000		103.250	206 500	4.09
5,334% SR LEV 2011 - Open End	CHF	200 000			101.100	202 200	4.00
1,625% Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	250 000			99.830	249 575	4.94
1,500% TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	100 000			98.550	98 550	1.95
1,750% Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	200 000			99.175	198 350	3.93
1,125% Apple 20-11.05.2025	USD	400 000			96.550	347 271	6.88
3,000% Apple Inc 2017-13.11.2027	USD	40 000			94.500	33 990	0.67
2,750% Hyundai Capital America 2016-27.09.2026	USD	136 000			94.360	115 394	2.29
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						456 479	9.04
ZKB Gold ETF Klasse -AA (CHF)-	CHF	500			623.900	311 950	6.18
iSHS USD Floating Rate Bond	USD	27 000			5.953	144 529	2.86
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 484 074	29.39
2Xideas Global Mid Cap Library Fund -S- CHF hedged	CHF	1 050			121.100	127 155	2.52
AMG Schweizer Perlen Fonds -I-	CHF	1 616			175.570	283 687	5.62
FERI Sustainable Quality I (CHF)	CHF	1 800			140.560	253 008	5.01
OptoFlex -S-	CHF	600			1 367.040	820 224	16.25
Total Effekten						4 837 920	95.82
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						210 998	4.18
Gesamtfondsvermögen						5 048 918	100.00
Verbindlichkeiten						-23 916	
Total Nettofondsvermögen						5 025 002	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.961874							
USD 1.0000 = CHF 0.8992							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur Obligationen

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	1 245 241	24.66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	663 361	13.14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	240 490	4.76
Ohne festen Verfall	202 200	4.00
Total	2 351 292	46.57

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	546 075	546 075	–	–
Obligationen	2 351 292	2 351 292	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 940 553	456 479	1 484 074	–
Derivate	–	–	–	–
Total	4 837 920	3 353 846	1 484 074	–

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			
CHF	0,625% Daetwyler Holding 18-30.05.2024		200 000
CHF	0,633% GS-Caltex 18-31.01.2024		150 000
CHF	1,750% SGS 14-27.02.2024		175 000

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 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 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.