

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko der Art «Übrige Fonds für alternative Anlagen» (der «Umbrella-Fonds»)

## **EnPa Strategiefonds**

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Zurzeit mit den Teilvermögen:

**EnPa Strategiefonds Libra**

**EnPa Strategiefonds Nova**

## Inhalt

3 – 4	<b>Fakten und Zahlen</b> Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 12	<b>Halbjahresrechnung EnPa Strategiefonds Libra</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
13 – 19	<b>Halbjahresrechnung EnPa Strategiefonds Nova</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
20	<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b>

## Fakten und Zahlen

### Träger des Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 58 523 96 70  
Telefax +41 58 523 96 71

#### Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG  
Elisabethenstrasse 62  
CH-4002 Basel  
Telefon +41 61 277 77 37  
Telefax +41 61 277 76 79

#### Asset Manager

Entrepreneur Partners AG, Zürich

#### Vertriebsträger

Entrepreneur Partners AG, Zürich

#### Zahlstelle

die Depotbank

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale EnPa Strategiefonds Libra

Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, eine langfristige, dem Risikoprofil des Teilvermögens (u.a. Aktien bis 45%, alternative Anlagen bis 40%, Obligationen bis 100%) angepasste Wertsteigerung zu erzielen. Zur Erreichung des Anlageziels kann das Vermögen des Teilvermögens direkt und indirekt in traditionelle Anlagen investieren aber auch indirekt

in alternative Anlagen. Die Anlagestrategie basiert auf einer qualitativen und quantitativen Fundamentalanalyse der Unternehmen bzw. der Zielfonds. Dabei sind die Grundsätze der Risikoverteilung, der Sicherheit des Kapitals und der Liquidität des Vermögens des Teilvermögens zu berücksichtigen.

### Kennzahlen EnPa Strategiefonds Libra

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	22.96	25.53	29.07
Ausstehende Anteile	205 090	237 935	237 056
Inventarwert pro Anteil in CHF	111.96	107.29	122.64
Performance	4.68%	-12.35%	8.62%
TER	0.94%	0.95%	0.93%
TER inkl. syntetische TER <sup>1</sup>	1.57%	1.96%	1.84%
PTR <sup>2</sup>	0.56	0.57	1.20
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	13 320	16 583	32 977

<sup>1</sup> Der Fonds investiert 13.07% des Nettofondsvermögens in Hedge Fonds, die keine TER veröffentlichen. Deshalb wird für diesen Anteil auf die Berechnung des synthetischen TERs verzichtet.

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

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

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

### Fondsmerkmale EnPa Strategiefonds Nova

Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, eine langfristige, dem Risikoprofil des Teilvermögens (u.a. Aktien und alternative Anlagen je bis 60%, Obligationen bis 50%) angepasste Wertsteigerung zu erzielen. Zur Erreichung des Anlageziels kann das Vermögen des Teilvermögens direkt und indirekt in traditionelle Anlagen investieren aber auch indirekt

in alternative Anlagen. Die Anlagestrategie basiert auf einer qualitativen und quantitativen Fundamentalanalyse der Unternehmen bzw. der Ziel-fonds. Dabei sind die Grundsätze der Risikoverteilung, der Sicherheit des Kapitals und der Liquidität des Vermögens des Teilvermögens zu berücksichtigen.

### Kennzahlen EnPa Strategiefonds Nova

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	89.15	88.58	75.56
Ausstehende Anteile	788 312	835 060	607 566
Inventarwert pro Anteil in CHF	113.10	106.08	124.37
Performance	6.75%	-14.62%	9.44%
TER	1.03%	1.03%	1.04%
TER inkl. syntetische TER <sup>1</sup>	1.91%	2.14%	2.01%
PTR <sup>2</sup>	0.81	0.81	1.75
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	30 324	77 008	93 076

<sup>1</sup> Der Fonds investiert 16.77% des Nettofondsvermögens in Hedge Fonds, die keine TER veröffentlichen. Deshalb wird für diesen Anteil auf die Berechnung des synthetischen TERs verzichtet.

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

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

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

## Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	100 269	3 480
Bankguthaben auf Zeit	240 000	–
Debitoren	36 701	47 329
Aktien	3 200 902	3 427 324
Kollektive Kapitalanlagen	13 397 359	16 315 105
Obligationen	4 037 282	3 236 675
Strukturierte Produkte	1 860 857	2 622 219
Derivate	43 415	2 930
Sonstige Aktiven	53 675	57 522
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>22 970 460</b>	<b>25 712 584</b>
Bankverbindlichkeiten	–	-180 537
Verbindlichkeiten	-9 627	-4 740
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>22 960 833</b>	<b>25 527 307</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	237 935	237 056
Ausgegebene Anteile	5 856	23 203
Zurückgenommene Anteile	-38 701	-22 324
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>205 090</b>	<b>237 935</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>CHF</b>	
30.6.2023	111.96	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 527 307	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-3 651 781	
Entsteuerung Thesaurierung	-69 778	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 155 084	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>22 960 833</b>	

## Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	9	–
Ertrag Obligationen	46 492	92 316
Ertrag Aktien	81 244	90 572
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	19 635	43 330
Ertrag Strukturierte Produkte	2 549	-45 571
Sonstiger Ertrag	–	-113
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	893	-234
<b>Total Erträge</b>	<b>150 822</b>	<b>180 300</b>
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	252	1 495
Revisionsaufwand	5 356	10 770
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.72%)	97 620	210 125
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	9 967	22 731
Sonstiger Aufwand	4 297	9 626
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-687	-3 796
<b>Total Aufwand</b>	<b>116 805</b>	<b>250 951</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>34 017</b>	<b>-70 651</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	307 937
<b>Nettoertrag II</b>	<b>34 017</b>	<b>237 286</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	40 873	-340 975
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-307 937
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	40 873	-648 912
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>74 890</b>	<b>-411 626</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 080 194	-3 340 711
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 155 084</b>	<b>-3 752 337</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>3 200 902</b>	<b>13.93</b>
ABB NA	CHF	2 625		875	35.180	92 348	0.40
Adecco Group NA	CHF	3 100	350	500	29.230	90 613	0.39
Aryzta NA	CHF	58 000		42 000	1.484	86 072	0.37
Barry Callebaut NA	CHF	46		6	1 727.000	79 442	0.35
dormakaba NA	CHF	210	250	40	402.000	84 420	0.37
Givaudan NA	CHF	33			2 965.000	97 845	0.43
HBM Healthcare NA	CHF	440	110	60	202.000	88 880	0.39
Holcim NA	CHF	1 600		540	60.200	96 320	0.42
Lindt & Spruengli NA	CHF	1			111 000.000	111 000	0.48
Logitech NA	CHF	1 720	330	380	53.240	91 573	0.40
Lonza Group NA	CHF	155		30	533.400	82 677	0.36
Nestlé NA	CHF	3 760		615	107.600	404 576	1.76
Novartis NA	CHF	3 510	110	900	90.000	315 900	1.38
Partners Group NA	CHF	115	10	10	841.600	96 784	0.42
Roche GS	CHF	1 110	50		273.500	303 585	1.32
Schweiter Technologies NA	CHF	130	130		645.000	83 850	0.37
Sonova NA	CHF	355			238.200	84 561	0.37
Straumann NA	CHF	670		240	145.150	97 251	0.42
Swiss Life NA	CHF	160		55	523.000	83 680	0.36
Swiss Re NA	CHF	1 000		200	90.040	90 040	0.39
Temenos NA	CHF	1 200		165	71.140	85 368	0.37
VT5 Acquisition Company -A- Vorz. NA	CHF	22 500		2 500	9.950	223 875	0.97
Zehnder Group -A- NA	CHF	1 260		580	72.400	91 224	0.40
Zurich Insurance Group NA	CHF	265		45	424.900	112 599	0.49
RTW Biotech Opportunities USD	USD	113 500			1.245	126 421	0.55
<b>Obligationen</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>3 434 932</b>	<b>14.95</b>
1,4000 % 1.4% Rieter 21-25.11.2027	CHF	150 000			94.350	141 525	0.62
1,5000 % 1.5% Luzerner Kantonalbank 2020 Perp.	CHF	100 000			80.348	80 348	0.35
1,8750 % 1.875% Tradition Finanz Gesell. 21-20.12.2027	CHF	100 000			95.700	95 700	0.42
2,3825 % 2.3825% BPCE 23-12.06.2026	CHF	150 000	150 000		99.500	149 250	0.65
2,8750 % 2.875% OC Oerlikon 23-02.06.2026 Tranche 1	CHF	150 000	150 000		100.000	150 000	0.65
1,6250 % Alpiq 22-30.05.2025	CHF	100 000		50 000	98.400	98 400	0.43
4,3750 % Andermatt Swiss Alps 2020-11.12.2025	CHF	100 000			102.100	102 100	0.44
1,1250 % Autoneum 17-08.12.2025	CHF	200 000			96.000	192 000	0.84
3,0000 % Bank Cler 2020 Perp.	CHF	100 000			87.600	87 600	0.38
3,6450 % Deutsche Bank 23-27.01.2029	CHF	200 000	200 000		98.550	197 100	0.86
2,6850 % DNB Bank ASA 2023-15.06.28	CHF	200 000	200 000		99.750	199 500	0.87
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	100 000			53.000	53 000	0.23
5,0000 % Hero 2023-Perp FRN	CHF	150 000	150 000		101.100	151 650	0.66
2,5000 % Hochdorf 2017 perp. FRN	CHF	100 000			27.000	27 000	0.12
3,5000 % LafargeHolcim 2018-Perp / FRN	CHF	100 000			99.700	99 700	0.43
1,8000 % Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	100 000			86.200	86 200	0.38
3,0000 % MSC Cruises 17-14.07.2023	CHF	100 000			99.250	99 250	0.43
2,4900 % Nordea Bank 2023-26.05.28	CHF	200 000	200 000		99.550	199 100	0.87
3,2500 % Orascom Dev. 19-11.10.2024	CHF	100 000			99.040	99 040	0.43

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
2,0000 % Raiffeisen 2020 Perp. Tier-1 (AT1)	CHF	100 000			93.000	93 000	0.40
2,2500 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21-Perp	CHF	100 000			92.800	92 800	0.40
3,1250 % RZD Capital FRN 21 Perp.	CHF	100 000			35.250	35 250	0.15
2,6250 % Swiss Life 18-25.09.2048 FRN	CHF	100 000			94.250	94 250	0.41
1,0000 % Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000			94.700	189 400	0.82
3,3750 % UBS Group 22 perp.	CHF	200 000			81.400	162 800	0.71
3,7500 % va-Q-tec 20-30.11.2025	CHF	100 000			99.750	99 750	0.43
2,1250 % 2.125% ams 20-03.11.2027 Conv.	EUR	200 000			65.500	127 863	0.56
5,8750 % Trafigura Group 2021 Perp.	USD	300 000			86.200	231 356	1.01
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 024 686</b>	<b>8.81</b>
iSHS Stoxx Europe 600	EUR	5 420	440	870	45.885	242 740	1.06
i SH US Medical Devices V Public	USD	22 000		4 700	5.875	115 626	0.50
Invesco Markets III EQQQ Nasdaq100	USD	555		185	371.450	184 436	0.80
iSHS Consumer Staples Sector V	USD	16 600		850	7.899	117 307	0.51
iSHS Core MSCI EM -USD-	USD	4 370		430	30.350	118 657	0.52
iSHS Global Clean Energy	USD	13 900	950		10.484	130 375	0.57
iSHS MSCI World Energy Sector (USD)	USD	23 100		1 500	6.358	131 399	0.57
iSHS Russel2000 Value ETF	USD	1 540		80	140.800	193 989	0.84
iSHS US Industrial ETF	USD	1 300		150	106.040	123 329	0.54
iSHS VII Plc-Core S&P500 (USD)	USD	740		140	462.450	306 161	1.33
Xtrackers MSCI USA (USD) -1D-	USD	5 200		565	24.330	113 188	0.49
Xtrackers MSCI USA Comm Services (USD) -1D-	USD	3 030		400	46.015	124 737	0.54
Xtrackers MSCI USA Info Tec (USD) -1D-	USD	1 800		1 025	76.220	122 742	0.53
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>11 372 673</b>	<b>49.51</b>
Cheyne Total Return Dez2024 S. TRCF	CHF	5 682	1 692		118.260	671 934	2.93
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -A-	CHF	2 478			111.829	277 079	1.21
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -B-	CHF	570	570	1 205	105.500	60 136	0.26
EnPa Swiss Top Picks Fund A	CHF	4 000		1 100	154.170	616 680	2.68
EnPa Value Opportunity Fund - A	CHF	4 400		820	118.420	521 048	2.27
GIM PS Technology Long-Short -A- CHF S. 10-12	CHF	2 476		502	217.300	538 091	2.34
MFM Europe Credit Opp CHF -I-	CHF	2 800			119.020	333 256	1.45
MT Invenomic US L/S -Inst.Pooled- CHF	CHF	3 600	3 600		123.025	442 889	1.93
Partners Gr. Private Loans (CHF) -I-N-	CHF	5 803			103.220	598 948	2.61
Partners Group Global Value(CHF) -E-N.	CHF	4 239			149.662	634 360	2.76
Solitaire Global Fund -CHF I H-	CHF	7 000		9 800	104.860	734 020	3.20
Tavau Swiss Fund CHF Klasse	CHF	1 850	2 350	3 330	245.010	453 269	1.97
The Partners Fund (CHF) -E-N-	CHF	444			1 372.781	610 041	2.66
The Partners Fund (CHF) E-N-Claim	CHF	40 000			100.000	40 000	0.17
Victory Arcadia (CHF) -E- Series 1 Segregated	CHF	210		202	1 570.970	329 904	1.44
FAST Europe (EUR) -Y- Cap.	EUR	610		150	341.930	203 582	0.89
Rhenman&Partners Healthcare Eq L/S (EUR) -IC1-	EUR	575		253	820.970	460 752	2.01
JPMorgan Funds Japan Equity (JPY) -C-	JPY	950		240	19 897.000	117 000	0.51
Blue Diamond Gl Strategies Feeder (USD) S. 1212	USD	2 181		200	380.820	742 897	3.23
Brown Advisory Funds -B- USD	USD	11 275		1 795	19.370	195 389	0.85
Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.0720-02	USD	621	0		880.480	489 407	2.13
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -IKOFSP-S.0720-02	USD	67		0	972.000	58 167	0.25
iSHS IV US Biotechnology (USD)	USD	11 200			5.871	58 831	0.26
LOF Lombard Odier Fintech N USD unhedged	USD	12 200		300	12.472	136 133	0.59
Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) A2 01/2023	USD	500	500		1 014.770	453 932	1.98
Old Orchard Credit Fund (USD) -B- S. 1	USD	482			1 479.870	637 944	2.78
Polar Capital Funds EMarket Stars USD -I-	USD	11 200		2 270	11.580	116 033	0.51

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
SilverArc Cap Alpha Fund II (USD) B S.04/2021	USD	665			1 094.360	650 770	2.83
William Blair US Small Mid Cap Growth (USD) J	USD	843		157	252.170	190 184	0.83
<b>Strukturierte Produkte</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>154 890</b>	<b>0.67</b>
ZKB Fin Guernsey 23-29.04.2024 on Equities	CHF	150 000	150 000		103.260	154 890	0.67
<b>Strukturierte Produkte</b> (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						<b>2 308 317</b>	<b>10.05</b>
0% Leonteq Rev.CV 22-28.09.2023 on Equities	CHF	230 000			0.450	1 035	0.00
12.7% UBS Ldn. 22-27.11.2023 on Equities	CHF	180 000		50 000	98.980	178 164	0.78
13.2% Luzerner KB 23-25.01.2024 on Equities	CHF	180 000	230 000	50 000	105.280	189 504	0.82
16.7% Vontobel 23.10.2023 CV on Equities	CHF	180 000		50 000	102.300	184 140	0.80
6% Leonteq Rev.CV 20-16.11.2023	CHF	490 000	20 000	50 000	69.970	342 853	1.49
2,5050 % ABN AMRO 23-26.06.2028 Tranche 2	CHF	200 000	200 000		100.150	200 300	0.87
2,7300 % BFCM 23-11.07.2030 EMTN	CHF	200 000	200 000		100.890	201 780	0.88
BNP Paribas Issuance 22_28.01.2025 Rev. CV	CHF	230 000			48.930	112 539	0.49
BNP Paribas CV 23-01.03.2027 on Equities	CHF	230 000	230 000		59.240	136 252	0.59
Goldman Sachs 22-31.03.2025 RCV on equities	CHF	230 000			58.750	135 125	0.59
Leonteq Sec. CV 22-30.06.2025 on Align Technology	CHF	230 000			56.030	128 869	0.56
2,9500 % Spital Männedorf 23-13.07.2026	CHF	200 000	200 000		100.135	200 270	0.87
UBS London CV 22-25.02.2025 on Equities	CHF	230 000			69.230	159 229	0.69
Helvetische Bk TIM Vietnam Tracker 17 on Equities	USD	765			202.010	138 257	0.60
<b>Total Effekten</b>						<b>22 496 400</b>	<b>97.94</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						43 415	0.19
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						430 645	1.87
Gesamtfondsvermögen						22 970 460	100.00
Verbindlichkeiten						-9 627	-0.04
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>22 960 833</b>	

## Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.97605    USD 1.0000 = CHF 0.89465    JPY 100.0000 = CHF 0.618977

## Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Kollektive Kapitalanlagen	58.32
Obligationen	14.95
Aktien	13.93
Strukturierte Produkte	10.72
Derivate	0.19
Übrige Aktiven	1.87
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	3 200 902	3 200 902	–	–
Obligationen	3 434 932	3 434 932	–	–
Kollektive Kapitalanlagen	13 397 359	2 024 686	11 372 673	–
Strukturierte Produkte	2 463 207	154 890	2 308 317	–
Derivate	43 415	40 158	3 257	–
<b>Total</b>	<b>22 539 815</b>	<b>8 855 568</b>	<b>13 684 247</b>	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Schweiter Technologies I		120
CHF	SGS NA		47
EUR	BNP Paribas -A-	1 700	1 700
<b>Obligationen</b>			
CHF	0,8750 % 0.875% BKW 22-27.04.2026		100 000
CHF	2,9775 % 2.9775% Auto lease-now 23-23.02.2032 Staffelfzins	150 000	150 000
CHF	2,0000 % 2% Implenla 21-26.11.2025		150 000
CHF	3,3500 % 3.35% Sulzer 22-16.11.2026		200 000
CHF	1,7500 % Alpiq Holding 22-24.06.2026		100 000
CHF	3,0850 % AMAG Leasing 23-10.02.2028 Tranche 2	100 000	100 000
CHF	1,7500 % Helvetia 2020 Perp.		100 000
CHF	2,1250 % Hero 2016-Perp		100 000
CHF	2,5000 % Zur Rose Group 19-21.11.2024 -S-		100 000
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
CHF	Blackrock Aletsch Fund (CHF) -I-		2 231
CHF	OptoFlex -S-		430
USD	B&I PA Total Return (USA)		2 270
USD	Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2- -CLAIM-	-500 000	
USD	Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2- Unrestr.	500	500
<b>Sonstige Wertschriften</b>			
CHF	10% Bk Julius Bär 22-28.04.2023 on Equities		230 000
CHF	11% Vontobel Fin. 22-31.01.2023 on Equities		230 000
CHF	17.25% UBS Ldn. Rev.CV 22-25.05.2023 on Equities		230 000
CHF	18.5% BRC ZKB 22-28.06.2023 on Equities		230 000
CHF	28% BCR Bk Julius Bär 22-28.06.2023 on Equities		200 000
CHF	9.7% ZKB 17.02.2022 on Equities		230 000
<b>Derivate</b>			
Verkaufsoptionen (Put):			
EUR	DAX Index P14000 16.06.2023	120	120

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.05.23	EUR	-	597 120	-597 120	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.06.23	EUR	-	600 000	-600 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.07.23	EUR	-	-	-600 000	-600 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 30.06.23	EUR	-	600 000	-600 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.05.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.06.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.02.23	USD	-	3 700 000	-3 700 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.01.23	USD	-2 600 000	2 600 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.07.23	USD	-	-	-1 000 000	-1 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.06.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 31.03.23	USD	-	5 750 000	-5 750 000	-

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

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	2 308 423	10.05
netto	831 570	3.62

### Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
15	Temenos Call 92   15.12.2023	CHF 2.76	4 140
100	DAX Put 14500   15.09.2023	EUR 67.40	32 893
<b>Total Optionen</b>			<b>37 033</b>

### Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
12 500	VT5 Acquisition Company CHF 11.50   10.12.2027	CHF 0.25	3 125
<b>Total Warrants</b>			<b>3 125</b>

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2023 CHF	Erfolg CHF
USD/CHF	28.07.2023	-1 000 000	892 647	-892 085	562
EUR/CHF	28.07.2023	-600 000	587 463	-584 768	2 695
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>3 257</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

## Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 170 591	19 957
Bankguthaben auf Zeit	1 120 000	–
Debitoren	132 831	120 843
Aktien	16 254 663	16 611 322
Kollektive Kapitalanlagen	62 934 138	61 254 114
Strukturierte Produkte	7 331 435	10 473 436
Derivate	204 216	10 617
Sonstige Aktiven	29 193	109 912
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>89 177 067</b>	<b>88 600 201</b>
Verbindlichkeiten	-22 948	-17 738
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>89 154 119</b>	<b>88 582 463</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	835 060	607 566
Ausgegebene Anteile	41 376	298 865
Zurückgenommene Anteile	-88 124	-71 371
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>788 312</b>	<b>835 060</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>CHF</b>	
30.6.2023	113.10	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	88 582 463	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-5 233 995	
Entsteuerung Thesaurierung	-112 698	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5 918 349	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>89 154 119</b>	

## Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	161	–
Ertrag Aktien	396 762	368 207
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	83 482	149 631
Ertrag Strukturierte Produkte	10 044	-11 441
Ertrag Obligationen Zinsen Inland	3 046	–
Sonstiger Ertrag	4 496	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 004	4 787
<b>Total Erträge</b>	<b>499 995</b>	<b>511 184</b>
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	342	3 809
Revisionsaufwand	5 356	10 770
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.93%)	411 098	781 155
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	36 728	70 549
Sonstiger Aufwand	4 367	9 802
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	678	-711
<b>Total Aufwand</b>	<b>458 569</b>	<b>875 374</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>41 426</b>	<b>-364 190</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	707 491
<b>Nettoertrag II</b>	<b>41 426</b>	<b>343 301</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-468 733	-1 472 312
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-707 491
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-468 733	-2 179 803
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-427 307</b>	<b>-1 836 502</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 345 656	-11 223 083
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 918 349</b>	<b>-13 059 585</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>16 254 663</b>	<b>18.23</b>
ABB NA	CHF	13 300		2 700	35.180	467 894	0.52
Adecco Group NA	CHF	14 950	1 750	2 420	29.230	436 989	0.49
Aryzta NA	CHF	310 000	55 000	360 000	1.484	460 040	0.52
Barry Callebaut NA	CHF	210	65	25	1 727.000	362 670	0.41
dormakaba NA	CHF	1 120	1 220	100	402.000	450 240	0.50
Givaudan NA	CHF	150	25	20	2 965.000	444 750	0.50
HBM Healthcare NA	CHF	2 260	320	760	202.000	456 520	0.51
Holcim NA	CHF	7 500		2 600	60.200	451 500	0.51
Lindt & Spruengli NA	CHF	3		1	111 000.000	333 000	0.37
Logitech NA	CHF	8 700	2 480	3 080	53.240	463 188	0.52
Lonza Group NA	CHF	840	90	200	533.400	448 056	0.50
Nestlé NA	CHF	20 430	1 980	2 550	107.600	2 198 268	2.47
Novartis NA	CHF	19 000	3 725	5 000	90.000	1 710 000	1.92
Partners Group NA	CHF	530	95	125	841.600	446 048	0.50
Roche GS	CHF	6 150	1 035	500	273.500	1 682 025	1.89
Schweiter Technologies NA	CHF	710	710		645.000	457 950	0.51
SKAN Group NA	CHF	5 850	1 250	2 500	77.000	450 450	0.51
Sonova NA	CHF	1 900	400	570	238.200	452 580	0.51
Straumann NA	CHF	3 150	100	1 400	145.150	457 223	0.51
Swiss Life NA	CHF	850	100	200	523.000	444 550	0.50
Swiss Re NA	CHF	5 005	280	1 425	90.040	450 650	0.51
Temenos NA	CHF	6 370	1 445	1 375	71.140	453 162	0.51
VT5 Acquisition Company -A- Vorz. NA	CHF	100 000	7 300		9.950	995 000	1.12
Zehnder Group -A- NA	CHF	6 370	570	2 120	72.400	461 188	0.52
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 250	150	250	424.900	531 125	0.60
RTW Biotech Opportunities USD	USD	260 000		140 000	1.245	289 598	0.32
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>10 861 603</b>	<b>12.18</b>
iSHS Stoxx Europe 600	EUR	27 300	7 250	1 700	45.885	1 222 659	1.37
i SH US Medical Devices V Public	USD	102 000	4 000	9 000	5.875	536 083	0.60
Invesco Markets III EQQQ Nasdaq100	USD	2 970	350	1 030	371.450	986 984	1.11
iSHS Consumer Staples Sector V	USD	78 200	8 025	8 600	7.899	552 613	0.62
iSHS Core MSCI EM -USD-	USD	23 000	2 250		30.350	624 510	0.70
iSHS Global Clean Energy	USD	81 000	17 300		10.484	759 740	0.85
iSHS MSCI World Energy Sector (USD)	USD	134 500	38 500	9 000	6.358	765 073	0.86
iSHS Russel2000 Value ETF	USD	7 800	1 300		140.800	982 540	1.10
iSHS US Industrial ETF	USD	6 230			106.040	591 032	0.66
iSHS VII Plc-Core S&P500 (USD)	USD	3 920	320	530	462.450	1 621 825	1.82
iSHS IV US Biotechnology (USD)	USD	55 600	4 750	9 150	5.871	292 053	0.33
Xtrackers MSCI USA (USD) -1D-	USD	27 000	4 650	1 900	24.330	587 705	0.66
Xtrackers MSCI USA Comm Services (USD) -1D-	USD	14 300	2 400	4 200	46.015	588 693	0.66
Xtrackers MSCI USA Info Tec (USD) -1D-	USD	11 000	2 390	4 300	76.220	750 092	0.84
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>52 072 535</b>	<b>58.39</b>
Blackrock Aletsch Fund (CHF) -I-	CHF	8 553			232.880	1 991 722	2.23
Blue Diamond GI Strategies CHF Red. S. 07/21	CHF	10 989	10 989		116.920	1 284 863	1.44

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
BlueDiamond GI Strategies CHF NDI S. 04/2023	CHF	1 080	1 080		103.470	111 748	0.13
Cheyne Total Return Dez2024 S. TRCF	CHF	30 000		1 850	118.260	3 547 800	3.98
Cheyne Total Return Dez2024 S. TRCF -CLAIM-	CHF	350 000	350 000		100.000	350 000	0.39
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -A-	CHF	2 924			111.829	326 934	0.37
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -B-	CHF	9 596	1 266		105.500	1 012 370	1.14
ENETIA Energy Infrastructure Fund (CHF) -I-	CHF	30			16 073.430	482 203	0.54
EnPa Swiss Top Picks Fund A	CHF	21 000		3 050	154.170	3 237 570	3.63
EnPa Value Opportunity Fund - A	CHF	23 000	1 500	3 220	118.420	2 723 660	3.05
GIM PS Technolgs L/S (CHF) -A- S. 03/2023	CHF	1 040	1 040		94.050	97 788	0.11
GIM PS Technology Long-Short -A- CHF S. 10-12	CHF	8 446			217.300	1 835 218	2.06
MFM Europe Credit Opp CHF -I-	CHF	11 000			119.020	1 309 220	1.47
MT Invenomic US L/S -Inst.Pooled- CHF	CHF	18 000	18 000		123.025	2 214 445	2.48
OptoFlex -S-	CHF	1 660		50	1 285.620	2 134 129	2.39
Partners Gr. Private Loans (CHF) -I-N-	CHF	14 714			103.220	1 518 771	1.70
Partners Group Global Value(CHF) -E-N.	CHF	13 233			149.662	1 980 488	2.22
Tavau Swiss Fund CHF Klasse	CHF	9 700		450	245.010	2 376 597	2.67
The Partners Fund (CHF) -E-N-	CHF	1 441			1 372.781	1 978 379	2.22
Victory Arcadia (CHF) -E- Series 1 Segregated	CHF	1 121			1 570.970	1 760 412	1.97
FAST Europe (EUR) -Y- Cap.	EUR	3 100		500	341.930	1 034 596	1.16
Rhenman&Partners Healthcare Eq L/S (EUR) -IC1-	EUR	2 854			820.970	2 286 835	2.56
JPMorgan Funds Japan Equity (JPY) -C-	JPY	5 000		200	19 897.000	615 789	0.69
Blue Diamond GI Strategies Feeder (USD) S. 1212	USD	7 062			380.820	2 405 993	2.70
Brown Advisory Funds -B- USD	USD	56 350	9 000	10 150	19.370	976 510	1.10
Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.0621-02	USD	312			1 030.550	287 812	0.32
Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.0720-02	USD	1 065	0		880.480	838 942	0.94
Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.1021-04	USD	509			970.650	442 075	0.50
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -B- S.1122-01	USD	275	275		1 128.640	277 678	0.31
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -IKOFSP- S.06/21	USD	11			972.000	9 983	0.01
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -IKOFSP-S.0720-02	USD	115		0	972.000	99 718	0.11
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -SP- S.1021-04	USD	18			972.000	15 333	0.02
LOF Lombard Odier Fintech N USD unhedged	USD	57 000			12.472	636 031	0.71
Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2- Unrestr.	USD	591	1 681	1 091	2 617.600	1 383 393	1.55
Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) A2 01/2023	USD	500	500		1 014.770	453 932	0.51
Nishkama Cap Offshore Fd USD -A- S. 01/2021-CLAIM-	USD	100 000			89.465	89 465	0.10
Nishkama Capital Offshore -A- USD S. 07/2018	USD	700	700		1 855.400	1 161 856	1.30
Nishkama Capital Offshore -A- USD S. 3 2022	USD	1 000			1 071.550	958 662	1.08
Old Orchard Credit Fund (USD) -B- S. 1	USD	1 011	211	220	1 479.870	1 338 155	1.50
Polar Capital Funds EMarket Stars USD -I-	USD	59 000			11.580	611 243	0.69
SilverArc Cap Alpha Fund II (USD) B S.04/2021	USD	2 251			1 094.360	2 203 732	2.47
Tramondo UCITS Dynamic Equ. Opp. (USD) -I1-	USD	520			1 498.240	697 008	0.78
William Blair US Small Mid Cap Growth (USD) J	USD	4 315	250	335	252.170	973 481	1.09
<b>Strukturierte Produkte (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>994 314</b>	<b>1.11</b>
15.25% Bk Julius Bär 23-27.06.2024 CV on Equities	CHF	280 000	280 000		100.650	281 820	0.32
ZKB Fin Guernsey 23-29.04.2024 on Equities	CHF	690 000	700 000	10 000	103.260	712 494	0.80
<b>Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>6 337 121</b>	<b>7.11</b>
0% Leonteq Rev.CV 22-28.09.2023 on Equities	CHF	700 000			0.450	3 150	0.00
10% UBS 22-29.11.2023 -Quanto CHF- on Equities	CHF	100 000	100 000		98.210	98 210	0.11
12.7% UBS Ldn. 22-27.11.2023 on Equities	CHF	690 000		60 000	98.980	682 962	0.77
13.2% Luzerner KB 23-25.01.2024 on Equities	CHF	280 000	710 000	430 000	105.280	294 784	0.33
16.7% Vontobel 23.10.2023 CV on Equities	CHF	690 000		60 000	102.300	705 870	0.79
17.9% UBS 23-28.06.2024 on Equities	CHF	280 000	280 000		100.920	282 576	0.32
6% Leonteq Rev.CV 20-16.11.2023	CHF	1 700 000			69.970	1 189 490	1.33

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
BNP Paribas Issuance 22_28.01.2025 Rev. CV	CHF	1 000 000				48.930	489 300	0.55
BNP Paribas CV 23-01.03.2027 on Equities	CHF	730 000	730 000			59.240	432 452	0.48
Goldman Sachs 22-31.03.2025 RCV on equities	CHF	750 000				58.750	440 625	0.49
Leonteq Sec. CV 22-30.06.2025 on Align Technology	CHF	750 000				56.030	420 225	0.47
UBS Ldn. 23-25.01.2024 on Equities	CHF	125 000	125 000			98.490	123 113	0.14
UBS London CV 22-25.02.2025 on Equities	CHF	750 000				69.230	519 225	0.58
Helvetische Bk TIM Vietnam Tracker 17 on Equities	USD	3 625			875	202.010	655 140	0.73
<b>Total Effekten</b>							<b>86 520 236</b>	<b>97.02</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							204 216	0.23
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							2 452 615	2.75
Gesamtfondsvermögen							89 177 067	100.00
Verbindlichkeiten							-22 948	-0.03
<b>Total Nettofondsvermögen</b>							<b>89 154 119</b>	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.97605    USD 1.0000 = CHF 0.89465    JPY 100.00 = CHF 0.618977

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Kollektive Kapitalanlagen	70.57
Aktien	18.23
Strukturierte Produkte	8.22
Derivate	0.23
Übrige Aktiven	2.75
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	16 254 663	16 254 663	–	–
Kollektive Kapitalanlagen	62 934 137	10 861 603	52 072 535	–
Strukturierte Produkte	7 331 435	994 314	6 337 121	–
Derivate	204 216	192 422	11 794	–
<b>Total</b>	<b>86 724 452</b>	<b>28 303 001</b>	<b>58 421 450</b>	<b>–</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Schweiter Technologies I		575
CHF	SGS NA		200
EUR	BNP Paribas -A-	7 500	7 500
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
CHF	Blue Diamond GI Strategies Non-Dir CHF NDI S. 1122		11 600
CHF	EMCORE COPO (CHF)		18 500
EUR	Lumyna Funds Sandbar Global (EUR) -B-		21 520
USD	Ikarian Healthcare Offshore Fund (USD) -CLAIM-	-275 000	
USD	Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2- -CLAIM-	-2 000 000	
USD	Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2-12/2022	1 500	1 500
USD	Nishkama Capital Offshore USD -A- S.10/2022		1 150
USD	Old Orchard Credit Fund USD S.B/23		280
<b>Sonstige Wertschriften</b>			
CHF	10.60% Bk Julius Bär 22-31.01.2023 R.CV on Equities		250 000
CHF	10.75% UBS Rev.CV 22-27.03.2023 on Equities		300 000
CHF	10.00% Bk Julius Bär 22-28.04.2023 on Equities		750 000
CHF	11.00% Vontobel Fin. 22-31.01.2023 on Equities		710 000
CHF	17.25% UBS Ldn. Rev.CV 22-25.05.2023 on Equities		750 000
CHF	18.50% BRC ZKB 22-28.06.2023 on Equities		750 000
CHF	23.60% Julius Bär RevCV 22-23.08.2023 on Equities		1 000 000
CHF	28.00% BCR Bk Julius Bär 22-28.06.2023 on Equities		300 000
CHF	29.30% Bk J. Bär 22-08.06.2023 Rev.CV on Equities		700 000
CHF	8.25% ZKB 22-24.02.2023 Rev.CV on Equities		20 000
CHF	9.70% ZKB 17.02.2022 on Equities		730 000
<b>Derivate</b>			
Verkaufsoptionen (Put):			
EUR	DAX Index P14000 16.06.2023	400	400

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.05.23	EUR	-	1 990 400	-1 990 400	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.06.23	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 24.02.23	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 27.01.23	EUR	-2 000 000	2 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.07.23	EUR	-	-	-2 000 000	-2 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 30.06.23	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 31.03.23	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.05.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.06.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.02.23	USD	-	15 000 000	-15 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.01.23	USD	-13 500 000	13 500 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.07.23	USD	-	-	-5 000 000	-5 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.06.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 31.03.23	USD	-	29 000 000	-29 000 000	-

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

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	10 017 952	11.24
netto	3 608 301	4.05

### Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
50	Temenos Call 84   15.09.2023	CHF 2.48	12 400
50	Temenos Call 82   21.07.2023	CHF 1.17	5 850
100	Temenos Call 92   15.12.2023	CHF 2.76	27 600
400	DAX Put 14500   15.09.2023	EUR 67.40	131 572
<b>Total Optionen</b>			<b>177 422</b>

### Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
60 000	VT5 Acquisition Company CHF 11.50   10.12.2027	CHF 0.25	15 000
<b>Total Warrants</b>			<b>15 000</b>

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2023 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	28.07.2023	-2 000 000	1 958 210	-1 949 226	8 984
USD/CHF	28.07.2023	-5 000 000	4 463 235	-4 460 425	2 810
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>11 794</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

## 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 Fondsvertrages.

#### §16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen (inkl. geschlossene kollektive Kapitalanlagen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden) 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.