



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

EnPa Strategiefonds

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

Zurzeit mit den Teilvermögen:

EnPa Strategiefonds Libra

EnPa Strategiefonds Nova

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 – 13 **Halbjahresrechnung EnPa Strategiefonds Libra**
 - 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

- 14 – 21 **Halbjahresrechnung EnPa Strategiefonds Nova**
 - 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

- 22 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	24.91	28.44	25.53
Ausstehende Anteile	208 567	247 119	237 935
Inventarwert pro Anteil in CHF	119.43	115.09	107.29
Performance	3.98%	7.61%	-12.35%
TER	0.95%	0.94%	0.95%
TER inkl. syntetische TER ¹	1.44%	1.59%	1.96%
PTR ²	0.65	1.03	0.57
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	14 245	24 412	16 583

¹ Der Fonds investiert 19.53% des Nettofondsvermögens in Hedge Fonds, die keine TER veröffentlichen. Deshalb wird für diesen Anteil auf die Berechnung des synthetischen TERs verzichtet.

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

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

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. 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 Zielfonds. 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	100.18	93.50	88.58
Ausstehende Anteile	827 802	807 041	835 060
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.03	115.86	106.08
Performance	4.60%	9.36%	-14.62%
TER	1.04%	1.03%	1.03%
TER inkl. syntetische TER ¹	1.63%	1.81%	2.14%
PTR ²	0.47	0.66	0.81
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	34 645	46 225	77 008

¹ Der Fonds investiert 16.55% des Nettofondsvermögens in Hedge Fonds, die keine TER veröffentlichen. Deshalb wird für diesen Anteil auf die Berechnung des synthetischen TERs verzichtet.

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

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

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

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	74 899	14 374
Bankguthaben auf Zeit	–	300 000
Debitoren	29 216	50 435
Aktien	3 284 354	3 923 997
Kollektive Kapitalanlagen	14 256 602	15 014 128
Obligationen	4 830 228	6 946 472
Strukturierte Produkte	2 316 596	2 027 150
Derivate	40 352	95 635
Sonstige Aktiven	88 466	76 148
Gesamtfondsvermögen	24 920 713	28 448 339
Verbindlichkeiten	–10 953	–6 474
Nettofondsvermögen	24 909 760	28 441 865
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	247 119	237 935
Ausgegebene Anteile	789	57 790
Zurückgenommene Anteile	–39 341	–48 606
Stand am Ende der Berichtsperiode	208 567	247 119
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30. 6. 2024	119.43	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	28 441 865	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	–4 438 586	
Entsteuerung Thesaurierung	–49 496	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	955 977	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	24 909 760	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	176	595
Ertrag Obligationen	72 704	122 240
Ertrag Aktien	85 530	84 875
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	16 249	40 678
Ertrag Strukturierte Produkte	18 543	8 544
Sonstiger Ertrag	–	619
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	196	9 244
Total Erträge	193 398	266 795
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	232	318
Revisionsaufwand	5 311	10 800
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.81%)	102 828	197 773
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	9 765	20 532
Sonstiger Aufwand	3 720	8 312
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	395	985
Total Aufwand	122 251	238 720
Nettoertrag I	71 147	28 075
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	139 246
Nettoertrag II	71 147	167 321
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	296 620	-78 511
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-139 246
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	296 620	-217 757
Realisierter Erfolg	367 767	-50 436
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	588 210	2 035 826
Gesamterfolg	955 977	1 985 390

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						3 284 354	13.18
ABB NA	CHF	2 000		1 055	49.920	99 840	0.40
Aryzta NA	CHF	60 000		8 000	1.600	96 000	0.39
dormakaba NA	CHF	200		40	461.000	92 200	0.37
Geberit NA	CHF	175		55	530.800	92 890	0.37
Givaudan NA	CHF	25		8	4 260.000	106 500	0.43
HBM Healthcare NA	CHF	475		155	205.000	97 375	0.39
Holcim NA	CHF	1 300		465	79.620	103 506	0.42
Lindt & Spruengli NA	CHF	1			103 800.000	103 800	0.42
Lonza Group NA	CHF	185		140	490.400	90 724	0.36
Nestlé NA	CHF	5 000	260	810	91.720	458 600	1.84
Novartis NA	CHF	3 750		950	96.170	360 638	1.45
Partners Group NA	CHF	77		38	1 154.000	88 858	0.36
R&S Group NA	CHF	8 000		3 250	13.150	105 200	0.42
Roche GS	CHF	1 850	565	345	249.500	461 575	1.85
Schweiter Technologies NA	CHF	200		20	398.500	79 700	0.32
Sonova NA	CHF	345		95	277.600	95 772	0.38
Straumann NA	CHF	680		170	111.300	75 684	0.30
Swiss Life NA	CHF	160		35	660.600	105 696	0.42
Swiss Re NA	CHF	900		250	111.500	100 350	0.40
Tecan Group NA	CHF	300			300.800	90 240	0.36
Temenos NA	CHF	1 500	520	450	62.000	93 000	0.37
Zehnder Group -A- NA	CHF	1 700		450	52.800	89 760	0.36
Zurich Insurance Group NA	CHF	255		60	479.100	122 171	0.49
RTW Biotech Opportunities USD	USD	53 500		60 000	1.545	74 276	0.30
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						4 830 228	19.39
4.3750% Andermatt Swiss Alps 2020-11.12.2025	CHF	190 000			102.550	194 845	0.78
3.4548% Aryzta 2014 Perp.FRN	CHF	200 000	200 000		99.750	199 500	0.80
1.1250% Autoneum 17-08.12.2025	CHF	200 000			98.200	196 400	0.79
3.0000% Bank Cler 2020 Perp.	CHF	100 000			97.000	97 000	0.39
2.5450% BOBST Group 24-31.01.2029	CHF	200 000	300 000	100 000	101.800	203 600	0.82
2.7500% Clariant 23-22.09.2028	CHF	200 000			103.200	206 400	0.83
2.7500% Clariant 24-28.03.20231 Reg S	CHF	200 000	200 000		104.150	208 300	0.84
3.6450% Deutsche Bank 23-27.01.2029	CHF	200 000			104.500	209 000	0.84
2.5000% Ferring 24-28.06.2033 Reg S	CHF	200 000	200 000		102.500	205 000	0.82
0.0000% GAZ Finance 2021-30.06.27 -blockiert-	CHF	100 000			53.000	53 000	0.21
5.0000% Hero 2023-Perp FRN	CHF	150 000			103.500	155 250	0.62
2.5000% Hochdorf 2017 perp. FRN	CHF	100 000			21.250	21 250	0.09
3.0000% Implenia 24-17.05.2028	CHF	200 000	200 000		102.000	204 000	0.82
1.8000% Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	100 000			94.250	94 250	0.38
1.5000% Luzerner Kantonalbank 2020 Perp.	CHF	100 000			88.450	88 450	0.36
5.2500% Matterhorn Telecom 23-31.07.2028	CHF	200 000			103.000	206 000	0.83
2.9700% Nationwide Building 23-08.09.2027 Notes	CHF	200 000			102.500	205 000	0.82
2.8750% OC Oerlikon 23-02.06.2026 Tranche 1	CHF	200 000			101.011	202 022	0.81
3.2500% Orascom Dev. 19-11.10.2024	CHF	200 000			96.500	193 000	0.77
2.0000% Raiffeisen 2020 Perp. Tier-1 (AT1)	CHF	100 000			97.250	97 250	0.39

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
2.2500% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21-Perp	CHF	100 000				98.500	98 500	0.40
3.1250% RZD Capital FRN 21 Perp.	CHF	100 000				10.000	10 000	0.04
2.9500% Spital Männedorf 23-13.07.2026	CHF	200 000				97.250	194 500	0.78
2.6250% Swiss Life 18-25.09.2048 FRN	CHF	100 000				100.900	100 900	0.40
2.8500% TEMENOS 23-11.10.2028	CHF	200 000				98.150	196 300	0.79
1.0000% Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000				98.009	196 018	0.79
1.8750% Tradition Finanz Gesell. 21-20.12.2027	CHF	200 000				99.850	199 700	0.80
3.3750% UBS Group 22 perp.	CHF	200 000				95.000	190 000	0.76
2.1250% ams 20-03.11.2027 Conv.	EUR	200 000				78.500	151 199	0.61
5.8750% Trafigura Group 2021 Perp.	USD	300 000				94.070	253 594	1.02
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)							2 037 556	8.18
iSHS Stoxx Europe 600	EUR	5 285		1 135		50.870	258 914	1.04
Invesco Markets III EQQQ Nasdaq100	USD	475		155		486.200	207 527	0.83
iShares V PLC - iShares US Medical Devices UCITS	USD	23 500		2 050		6.009	126 884	0.51
iSHS Consumer Staples Sector V	USD	16 000		3 000		8.528	122 605	0.49
iSHS Core MSCI EM -USD-	USD	4 000		800		34.310	123 324	0.49
iSHS IV US Biotechnology (USD)	USD	10 600		1 950		6.583	62 699	0.25
iSHS MSCI China Accum Shs USD	USD	25 000	34 000	9 000		4.136	92 920	0.37
iSHS Russel2000 Value ETF	USD	1 460		80		152.300	199 811	0.80
iSHS US Industrial ETF	USD	1 160		220		119.440	124 501	0.50
iSHS VII Plc-Core S&P500 (USD)	USD	635		190		580.420	331 194	1.33
Xtrackers MSCI USA (USD) -1D-	USD	4 650		1 350		30.180	126 107	0.51
Xtrackers MSCI USA Comm Services (USD) -1D-	USD	2 255		945		63.575	128 825	0.52
Xtrackers MSCI USA Info Tec (USD) -1D-	USD	1 365		560		107.815	132 245	0.53
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							12 219 046	49.04
Aquantum Active Range Acc -S-CHF-	CHF	5 000	5 000			101.140	505 700	2.03
Blue Diamond GI Strategies CHF Red. S. 07/21	CHF	6 522	6 522			127.270	830 051	3.33
Cheyne Total Return Dez2024 S. TRCF	CHF	6 488				129.820	842 259	3.38
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -A-	CHF	2 478				119.246	295 457	1.19
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -B-	CHF	1 023				112.130	114 729	0.46
Empureon Volatility One Fund -S-	CHF	235		25		1 063.140	249 838	1.00
EnPa Swiss Top Picks Fund A	CHF	4 200		450		180.230	756 966	3.04
EnPa Value Opportunity Fund - A	CHF	4 000		800		129.630	518 520	2.08
GIM PS Technology L/S -A- S. 04/23 Cap	CHF	731				104.720	76 561	0.31
GIM PS Technology Long-Short -A- CHF S. 10-12	CHF	2 030				238.390	483 932	1.94
ML Cpr Cr Ptr Inst Shs Pooled CHF	CHF	1 650		350		114.733	189 309	0.76
MT Invenomic US L/S -Inst.Pooled- CHF	CHF	4 135				111.037	459 138	1.84
OptoFlex -S-	CHF	180		20		1 367.040	246 067	0.99
Partners Gr. Private Loans (CHF) -I-N-	CHF	4 409				106.390	469 038	1.88
Partners Group Global Value(CHF) -E-N.	CHF	4 298				153.950	661 748	2.66
Solitaire Global Fund -CHF I H-	CHF	4 000		6 000		120.690	482 760	1.94
Tavau Swiss Fund CHF Klasse	CHF	3 100	1 250	240		276.450	856 995	3.44
The Partners Fund (CHF) -E-N-	CHF	410				1 402.340	575 363	2.31
Berenberg Eu Micro Cap -M-	EUR	900	900			151.860	131 624	0.53
Berenberg Eu Sm Cap -IA-	EUR	2 600	2 600			124.970	312 916	1.26
FAST Europe (EUR) -Y- Cap.	EUR	630		85		360.150	218 511	0.88
Rhenman&Partners Healthcare Eq L/S (EUR) -IC1-	EUR	640				968.960	597 139	2.40
Brown Advisory Funds -B- USD	USD	9 350		1 925		25.010	210 132	0.84
Ikarian Healthcare Offsh (USD) -IKOF-MFR S.0720 02	USD	1	1			553.012	369	0.00
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -IKOFSP-S.0720-02	USD	66	13	26		1 417.445	84 377	0.34
JPMorgan Investment JPMIF (USD) -C-	USD	360	360			624.690	202 085	0.81
Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2- Unrestr.	USD	194	194			2 885.030	502 191	2.02

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Old Orchard Credit Fund (USD) -B- S. 1	USD	280			1 593.390	400 313	1.61
Polar Capital Funds EMarket Stars USD -I-	USD	10 450		1 900	13.360	125 455	0.50
SilverArc Cap Alpha Fund II (USD) B S.04/2021	USD	551	1 101	1 102	1 264.520	626 355	2.51
William Blair US Small Mid Cap Growth (USD) J	USD	800		140	268.680	193 149	0.78
Strukturierte Produkte (an einer Börse gehandelt)						128 700	0.52
11.45% ZKB Guernsey CV 23-25.09.2024 on Equities	CHF	65 000			97.170	63 161	0.25
15.15% ZKB Res CV 23-23.07.2024 on Equities	CHF	65 000			100.830	65 540	0.26
Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 187 896	8.78
10.10% EFG Fin. CV 24-20.12.2024 on Equities	CHF	65 000	65 000		102.150	66 398	0.27
10.13% Vontobel CV 24-28.04.202025 on Equities	CHF	65 000	65 000		99.800	64 870	0.26
10.15% BNP Paribas CV 24-26.03.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		91.550	59 508	0.24
10.60% EFG CV 24-23.06.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		100.000	65 000	0.26
10.00% UBS Ldn. CV 24-28.04.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		99.860	64 909	0.26
11.10% UBS Ldn. CV 23-27.11.2024 on Equities	CHF	65 000			101.770	66 151	0.27
11.40% HSBC Bank CV 23-30.10.2024 on Equities	CHF	65 000			101.840	66 196	0.27
11.52% BNP Paribas Iss 23-23.08.2024 CV	CHF	65 000			100.470	65 306	0.26
11.90% EFG CV 24-23.06.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		100.000	65 000	0.26
12.31% UBS 23-23.08.2024 -Quanto CHF- on Equities	CHF	65 000			100.460	65 299	0.26
12.57% GS CV 24-21.05.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		96.390	62 654	0.25
12.60% Vontobel FP CV 24-21.05.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		94.100	61 165	0.25
12.75% UBS Ldn. CV 24-20.02.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		98.550	64 058	0.26
12.85% UBS Ldn CV 24-20.02.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		103.500	67 275	0.27
12.90% UBS Ldn. CV 23-27.11.2024 on Equities	CHF	65 000			95.790	62 264	0.25
13.85% BNP Paribas CV 24-26.03.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		65.340	42 471	0.17
13.90% UBS Ldn. 23-30.10.2024 CV on Equities	CHF	65 000			102.840	66 846	0.27
14.50% Vontobel CV 23-23.07.2024 on Equities	CHF	65 000			99.800	64 870	0.26
14.90% Vontobel FP CV 23-27.09.2024 on Equities	CHF	65 000			88.600	57 590	0.23
15.50% UBS Ldn. CV 24-28.01.2025 on Equities	CHF	65 000	65 000		103.010	66 957	0.27
18.12 BNP ParibasCV 24-20.12.2024 on Equities	CHF	65 000	65 000		98.650	64 123	0.26
2.85% CA CIB FS CV 24-28.01.2025 on Equities	CHF	66 000	66 000		103.400	68 244	0.27
25.61% Raiffeisen Switz CV 24-17.04.2025on Equities	CHF	100 000	100 000		74.660	74 660	0.30
BNP Paribas Issuance CV 23-02.04.2026 on Equities	CHF	230 000			38.660	88 918	0.36
BNP Paribas Issuance CV 24-02.11.2026 on Equities	CHF	230 000	230 000		61.800	142 140	0.57
BNP Paribas CV 23-01.03.2027 on Equities	CHF	230 000			65.820	151 386	0.61
Leonteq Sec. CV 22-30.06.2025 on Align Technology	CHF	230 000			32.170	73 991	0.30
UBS London CV 22-25.02.2025 on Equities	CHF	230 000			61.480	141 404	0.57
Helvetische Bk TIM Vietnam Tracker 17 on Equities	USD	640		125	205.610	118 247	0.47
Total Effekten						24 687 780	99.07
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						40 352	0.16
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						192 581	0.77
Gesamtfondsvermögen						24 920 713	100.00
Verbindlichkeiten						-10 953	-0.04
Total Nettofondsvermögen						24 909 760	
Umrechnungskurse:							
EUR 1.0000 = CHF 0.96305		USD 1.0000 = CHF 0.8986					

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Kollektive Kapitalanlagen	57.21
Obligationen	19.38
Aktien	13.18
Strukturierte Produkte	9.30
Derivate	0.16
Übrige Aktiven	0.77
Total	100.00

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	3 284 354	3 284 354	-	-
Obligationen	4 830 228	4 830 228	-	-
Kollektive Kapitalanlagen	14 256 602	2 037 556	12 219 046	-
Strukturierte Produkte	2 316 596	128 700	2 187 896	-
Derivate	40 352	50 000	-9 648	-
Total	24 728 132	10 330 838	14 397 294	-

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	Logitech NA		1 700
Obligationen			
CHF	2.1250% Hypo Vorarlberg Bank 24-23.07.2027 Senior	200 000	200 000
CHF	2.1750% Caixabank 24-19.03.2030 S	200 000	200 000
CHF	2.7500% AMAG Leasing 24-12.02.2029	200 000	200 000
CHF	1.6250% Alpiq 22-30.05.2025		200 000
CHF	2.7300% AMAG Leasing 2023-04.09.2026		200 000
CHF	2.5000% Axpo 23-22.09.2026		200 000
CHF	2.3000% Barry Callebaut 24-23.01.2032	200 000	200 000
CHF	2.4450% Bco Santander Chile 24-25.01.2027	200 000	200 000
CHF	2.3000% Bell Food Group 23-15.10.2026 Tranche 1		200 000
CHF	2.7300% BFCM 23-11.07.2030 EMTN		200 000
CHF	2.3825% BPCE 23-12.06.2026		150 000
CHF	1.8425% Crédit Agricole 2024-17.01.2030	200 000	200 000
CHF	2.6850% DNB Bank ASA 2023-15.06.28		200 000
CHF	2.7175% Embotelladora Andina 2023-20.09.2028		200 000
CHF	2.9600% Fresenius 23-18.10.2028		200 000
CHF	2.3750% Givaudan 23-23.05.2031		200 000
CHF	2.3750% KW Linth-Limmen 23-05.12.2029		200 000
CHF	2.6025% Ldbk Baden-Wuerttemberg 23-04.10.2028		200 000
CHF	2.6000% Lonza Swiss 23-16.05.2031		200 000
CHF	2.4900% Nordea Bank 2023-26.05.28		200 000
CHF	1.4000% Riefer 21-25.11.2027		150 000
CHF	3.7500% va-Q-tec 20-30.11.2025		200 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	Blue Diamond GI Strategies CHF NDI S. 01/24	1 003	1 003
CHF	Blue Diamond GI Strategies Feeder SPC CHF	6 994	6 994
CHF	MFM Europe Credit Opp CHF -I-		3 260
CHF	Victory Arcadia (CHF) -E- Series 1 Segregated		100
JPY	JPMorgan Funds Japan Equity (JPY) -C-		950
USD	Blue Diamond GI Strategies Feeder (USD) S. 09/23		1 140
USD	Blue Diamond GI Strategies Feeder (USD) S. 12/2		2 040
USD	Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.0720-02	15	629
USD	iSHS Global Clean Energy		16 400
USD	iSHS MSCI World Energy Sector (USD)		28 300
USD	LOF Lombard Odier Fintech N USD unhedged		13 700
USD	Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) A2 01/2023		500
Sonstige Wertschriften			
CHF	1.030% BNP (pro rata) CV 23-28.05.2024 on Basket		65 000
CHF	10.65% Vontobel CV 23-24.06.2024 on Equities		65 000
CHF	13.20% Luzerner KB 23-25.01.2024 on Equities		130 000
CHF	13.00% BIL Rev CV 23-21.05.2024 on Equities		65 000
CHF	18.55% BIL Luxembourg CV 2-17.06.2024 on Equities		65 000

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
CHF	BNP Paribas Issuance 22_28.01.2025 Rev. CV		230 000
CHF	ZKB Fin Guernsey 23-29.04.2024 on Equities		130 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 19.04.24	EUR	-	600 000	-600 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.05.24	EUR	-	1 000 000	-1 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 22.03.24	EUR	-	600 000	-600 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 23.02.24	EUR	-	600 000	-600 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.07.24	EUR	-	-	-1 000 000	-1 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.06.24	EUR	-	-	-1 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 30.01.24	EUR	-600 000	600 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 19.04.24	USD	-	4 440 631	-4 440 631	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.03.24	USD	-	3 850 000	-3 850 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 23.02.24	USD	-	2 600 000	-2 600 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 23.05.24	USD	-	4 600 000	-4 600 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 26.07.24	USD	-	-	-4 600 000	-4 600 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.06.24	USD	-	4 600 000	-4 600 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.24	USD	-3 000 000	3 000 000	-	-

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	5 335 158	21.42
netto	–	0.00

Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
25 000	R&S Group Wts 10.12.2027 auf VT5 Acq C Perf	CHF 2.00	50 000
Total Warrants			50 000

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2024 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	26. 07. 2024	-1 000 000	957 800	-961 035	-3 235
USD/CHF	26. 07. 2024	-4 600 000	4 112 860	-4 119 272	-6 412
Erfolg Devisentermingeschäfte					-9 648

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	527 148	47 209
Bankguthaben auf Zeit	4 900 000	2 750 000
Debitoren	293 488	137 473
Aktien	17 658 535	15 584 340
Kollektive Kapitalanlagen	65 060 149	64 286 930
Strukturierte Produkte	11 546 550	10 166 704
Derivate	154 997	518 667
Sonstige Aktiven	74 757	37 194
Gesamtfondsvermögen	100 215 624	93 528 517
Verbindlichkeiten	-31 215	-24 693
Nettofondsvermögen	100 184 409	93 503 824
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	807 041	835 060
Ausgegebene Anteile	49 515	109 324
Zurückgenommene Anteile	-28 754	-137 343
Stand am Ende der Berichtsperiode	827 802	807 041
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30. 6. 2024	121.03	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	93 503 824	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 434 408	
Entsteuerung Thesaurierung	-132 675	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	4 378 852	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	100 184 409	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	27 130	1 645
Ertrag Aktien	452 907	410 866
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	71 555	166 190
Ertrag Strukturierte Produkte	109 697	57 558
Ertrag Obligationen Zinsen Inland	–	3 046
Sonstiger Ertrag	18 444	4 496
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	121	-4 944
Total Erträge	679 854	638 857
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	1 759	1 164
Revisionsaufwand	5 311	10 800
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.93%)	451 302	828 303
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	37 738	72 906
Sonstiger Aufwand	3 861	8 446
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	172	-7 625
Total Aufwand	500 143	913 994
Nettoertrag I	179 711	-275 137
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	641 766
Nettoertrag II	179 711	366 629
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	773 389	-1 112 591
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-641 766
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	773 389	-1 754 357
Realisierter Erfolg	953 100	-1 387 728
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 425 752	9 465 677
Gesamterfolg	4 378 852	8 077 949

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						17 658 535	17.62
ABB NA	CHF	10 000		3 300	49.920	499 200	0.50
Aryzta NA	CHF	279 000	47 000	38 000	1.600	446 400	0.45
dormakaba NA	CHF	1 000	75	75	461.000	461 000	0.46
Galderma Group NA	CHF	1 000	1 000		73.960	73 960	0.07
Geberit NA	CHF	890		50	530.800	472 412	0.47
Givaudan NA	CHF	115		25	4 260.000	489 900	0.49
HBM Healthcare NA	CHF	2 400	610	470	205.000	492 000	0.49
Holcim NA	CHF	6 275		925	79.620	499 616	0.50
Implenia NA	CHF	11 540	12 700	1 160	32.150	371 011	0.37
Lindt & Spruengli NA	CHF	3			103 800.000	311 400	0.31
Lonza Group NA	CHF	1 000		150	490.400	490 400	0.49
Nestle NA	CHF	26 500	5 250		91.720	2 430 580	2.43
Novartis NA	CHF	20 950	3 350	850	96.170	2 014 762	2.01
Partners Group NA	CHF	405			1 154.000	467 370	0.47
R&S Group NA	CHF	50 000			13.150	657 500	0.66
Roche GS	CHF	10 125	3 665		249.500	2 526 187	2.52
Schweiter Technologies NA	CHF	1 050	250		398.500	418 425	0.42
SKAN Group NA	CHF	5 850			79.800	466 830	0.47
Sonova NA	CHF	1 735	115	205	277.600	481 636	0.48
Straumann NA	CHF	3 500	200		111.300	389 550	0.39
Swiss Life NA	CHF	755			660.600	498 753	0.50
Swiss Re NA	CHF	4 500	350	250	111.500	501 750	0.50
Tecan Group NA	CHF	1 000			300.800	300 800	0.30
Temenos NA	CHF	7 950	1 450		62.000	492 900	0.49
Zehnder Group –A– NA	CHF	8 325		1 160	52.800	439 560	0.44
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 260	125	65	479.100	603 666	0.60
RTW Biotech Opportunities USD	USD	260 000			1.545	360 967	0.36
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Borse gehandelt)						11 325 654	11.30
iSHS Stoxx Europe 600	EUR	30 000			50.870	1 469 711	1.47
Invesco Markets III EQQQ Nasdaq100	USD	2 640		335	486.200	1 153 414	1.15
iShares V PLC – iShares US Medical Devices UCITS	USD	102 000			6.009	550 731	0.55
iSHS Consumer Staples Sector V	USD	85 750		2 400	8.528	657 087	0.66
iSHS Core MSCI EM –USD–	USD	22 700		950	34.310	699 862	0.70
iSHS IV US Biotechnology (USD)	USD	58 000			6.583	343 073	0.34
iSHS MSCI China Accum Shs USD	USD	177 000	205 000	28 000	4.136	657 872	0.66
iSHS Russel2000 Value ETF	USD	7 800			152.300	1 067 483	1.07
iSHS US Industrial ETF	USD	5 935		465	119.440	636 996	0.64
iSHS VII Plc–Core S&P500 (USD)	USD	3 575		395	580.420	1 864 596	1.86
Xtrackers MSCI USA (USD) –1D–	USD	24 000		3 575	30.180	650 873	0.65
Xtrackers MSCI USA Comm Services (USD) –1D–	USD	12 000		1 975	63.575	685 542	0.68
Xtrackers MSCI USA Info Tec (USD) –1D–	USD	9 170		1 460	107.815	888 413	0.89
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						53 734 496	53.62
Aquantum Active Range Acc –S–CHF–	CHF	23 500	23 500		101.140	2 376 790	2.37
Blue Diamond GI Strategies CHF Red. S. 07/21	CHF	31 724	19 746		127.270	4 037 512	4.03

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Cheyne Total Return Dez2024 S. TRCF	CHF	25 030		7 842	129.820	3 249 394	3.24
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -A-	CHF	2 924			119.246	348 618	0.35
Corum Butler Credit Opportunity Fund (CHF) -B-	CHF	7 650			112.130	857 794	0.86
Empureon Volatility One Fund -S-	CHF	1 140			1 063.140	1 211 980	1.21
EnPa Swiss Top Picks Fund A	CHF	21 000			180.230	3 784 830	3.78
EnPa Value Opportunity Fund - A	CHF	23 300			129.630	3 020 379	3.01
GIM PS Technolgs L/S (CHF) -A- S. 03/2023	CHF	1 040			102.540	106 642	0.11
GIM PS Technology Long-Short -A- CHF S. 10-12	CHF	8 446			238.390	2 013 334	2.01
ML Cpr Cr Ptr Inst Shs Pooled CHF	CHF	7 000	2 500		114.733	803 130	0.80
MT Invenomic US L/S -Inst.Pooled- CHF	CHF	20 000	3 000		111.037	2 220 742	2.22
Nishkama Capital Offshore CHF 05/24	CHF	1 332	1 332		1 853.520	2 468 417	2.46
OptoFlex -S-	CHF	750			1 367.040	1 025 280	1.02
Partners Gr. Private Loans (CHF) -I-N-	CHF	14 714			106.390	1 565 414	1.56
Partners Group Global Value(CHF) -E-N.	CHF	13 233			153.950	2 037 238	2.03
Tavau Swiss Fund CHF Klasse	CHF	13 700	4 225		276.450	3 787 365	3.78
The Partners Fund (CHF) -E-N-	CHF	1 441			1 402.340	2 020 978	2.02
Berenberg Eu Micro Cap -M-	EUR	5 350	5 350		151.860	782 431	0.78
Berenberg Eu Sm Cap -IA-	EUR	7 750	7 750		124.970	932 731	0.93
FAST Europe (EUR) -Y- Cap.	EUR	3 325		75	360.150	1 153 251	1.15
Rhenman&Partners Healthcare Eq L/S (EUR) -IC1-	EUR	2 570		284	968.960	2 398 213	2.39
Arion Alpha Copper Arbitrage USD -A- S. 05/2024	USD	11 894	11 894		86.860	928 322	0.93
Brown Advisory Funds -B- USD	USD	50 200		7 600	25.010	1 128 194	1.13
Ikarian Healthcare Offsh (USD) -IKOF-MFR S.0720 02	USD	1	1		553.012	633	0.00
Ikarian Healthcare Offsh. Fd(USD)-IKOF SP-1122-01	USD	10	5		4 789.831	41 892	0.04
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -IKOFSP- S.06/21	USD	21	26	21	2 609.051	49 007	0.05
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -IKOFSP-S.0720-02	USD	114	23	45	1 417.445	144 649	0.14
Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -SP- S.1021-04	USD	32	7		2 609.054	75 273	0.08
JPMorgan Investment JPMIF (USD) -C-	USD	1 850	1 850		624.690	1 038 491	1.04
Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) -A2- Unrestr.	USD	784	194		2 885.030	2 033 651	2.03
Old Orchard Credit Fund (USD) -B- S. 1	USD	870		141	1 593.390	1 245 694	1.24
Polar Capital Funds EMarket Stars USD -I-	USD	59 150		2 850	13.360	710 113	0.71
SilverArc Cap Alpha Fund II (USD) B S.04/2021	USD	1 940	4 502	4 813	1 264.520	2 204 417	2.20
Tramondo UCITS Dynamic Equ. Opp. (USD) -I1-	USD	500			1 881.230	845 237	0.84
William Blair US Small Mid Cap Growth (USD) J	USD	4 500			268.680	1 086 461	1.08
Strukturierte Produkte (an einer Börse gehandelt)						594 000	0.59
11.45% ZKB Guernsey CV 23-25.09.2024 on Equities	CHF	300 000			97.170	291 510	0.29
15.15% ZKB Res CV 23-23.07.2024 on Equities	CHF	300 000			100.830	302 490	0.30
Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						10 952 550	10.93
10.10% EFG Fin. CV 24-20.12.2024 on Equities	CHF	300 000	300 000		102.150	306 450	0.31
10.13% Vontobel CV 24-28.04.202025 on Equities	CHF	300 000	300 000		99.800	299 400	0.30
10.15% BNP Paribas CV 24-26.03.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		91.550	274 650	0.27
10.60% EFG CV 24-23.06.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		100.000	300 000	0.30
10.00% UBS Ldn. CV 24-28.04.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		99.860	299 580	0.30
11.10% UBS Ldn. CV 23-27.11.2024 on Equities	CHF	300 000			101.770	305 310	0.30
11.40% HSBC Bank CV 23-30.10.2024 on Equities	CHF	300 000			101.840	305 520	0.30
11.52% BNP Parisbas Iss 23-23.08.2024 CV	CHF	300 000			100.470	301 410	0.30
11.90% EFG CV 24-23.06.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		100.000	300 000	0.30
12.31% UBS 23-23.08.2024 -Quanto CHF- on Equities	CHF	300 000			100.460	301 380	0.30
12.57% GS CV 24-21.05.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		96.390	289 170	0.29
12.60% Vontobel FP CV 24-21.05.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		94.100	282 300	0.28
12.75% UBS Ldn. CV 24-20.02.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000		98.550	295 650	0.30

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
12.85% UBS Ldn CV 24-20.02.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			103.500	310 500	0.31
12.90% UBS Ldn. CV 23-27.11.2024 on Equities	CHF	300 000				95.790	287 370	0.29
13.85% BNP Paribas CV 24-26.03.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			65.340	196 020	0.20
13.90% UBS Ldn. 23-30.10.2024 CV on Equities	CHF	300 000				102.840	308 520	0.31
14.50% Vontobel CV 23-23.07.2024 on Equities	CHF	300 000				99.800	299 400	0.30
14.90% Vontobel FP CV 23-27.09.2024 on Equities	CHF	300 000				88.600	265 800	0.27
15.50% UBS Ldn. CV 24-28.01.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			103.010	309 030	0.31
16.40% Leonteq Rev CV 23-31.07.2024 on Equities	CHF	300 000				71.440	214 320	0.21
18.12% BNP Paribas CV 24-12.02.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			98.650	295 950	0.30
18.7401% BNP Paribas CV 24-03.03.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			96.220	288 660	0.29
18.00% Bk Julius Bär CV 24-03.03.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			87.600	262 800	0.26
19.00% Bk Julius Bär CV 24-27.02.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			85.500	256 500	0.26
2.85% CA CIB FS CV 24-28.01.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			103.400	310 200	0.31
21.75% Reverse Convertible 21.75 BSKT/LUKB 25 2024-03.01.25 (Exp.23.12.24) auf Aktien	CHF	300 000				105.570	316 710	0.32
25.61% Raiffeisen Switz CV 24-17.04.2025 on Equities	CHF	300 000	300 000			74.660	223 980	0.22
BNP Paribas Issuance CV 23-02.04.2026 on Equities	CHF	750 000				38.660	289 950	0.29
BNP Paribas Issuance CV 24-02.11.2026 on Equities	CHF	1 300 000	1 300 000			61.800	803 400	0.80
BNP Parisbas CV 23-01.03.2027 on Equities	CHF	730 000				65.820	480 486	0.48
Leonteq Sec. CV 22-30.06.2025 on Align Technology	CHF	750 000				32.170	241 275	0.24
UBS London CV 22-25.02.2025 on Equities	CHF	750 000				61.480	461 100	0.46
Total Effekten							94 265 234	94.06
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							154 997	0.15
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							5 795 393	5.78
Gesamtfondsvermögen							100 215 624	100.00
Verbindlichkeiten							-31 215	-0.03
Total Nettofondsvermögen							100 184 409	
<i>Umrechnungskurse:</i>								
EUR 1.0000 = CHF 0.96305								USD 1.0000 = CHF 0.8986

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Kollektive Kapitalanlagen	64.92
Aktien	17.62
Strukturierte Produkte	11.52
Derivate	0.15
Übrige Aktiven	5.78
Total	100.00

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	17 658 535	17 658 535	-	-
Kollektive Kapitalanlagen	65 060 150	11 325 654	53 734 496	-
Strukturierte Produkte	11 546 550	594 000	10 952 550	-
Derivate	154 997	200 000	-45 003	-
Total	94 420 231	29 778 188	64 642 044	-

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	Logitech NA		6 200
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	Blackrock Aletsch Fund (CHF) -I-		7 630
CHF	Blue Diamond GI Strategies CHF NDI S. 01/24	24 212	24 212
CHF	ENETIA Energy Infrastructure Fund (CHF) -I-		50
CHF	GIM PS Technology L/S -A- S. 04/23 Cap		2 966
CHF	MFM Europe Credit Opp CHF -I-		9 700
CHF	Victory Arcadia (CHF) -E- Series 1 Segregated		500
JPY	JPMorgan Funds Japan Equity (JPY) -C-		5 385
USD	Blue Diamond GI Strategies Feeder (USD) S. 1212		7 062
USD	Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.0621-02		308
USD	Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.0720-02	27	1 079
USD	Ikarian Healthcare Offsh.Fd (USD) -B- S.1021-04		503
USD	Ikarian Healthcare Offsh.Fd(USD) -B- S.1122-01		272
USD	iSHS Global Clean Energy		83 650
USD	iSHS MSCI World Energy Sector (USD)	19 000	140 000
USD	LOF Lombard Odier Fintech N USD unhedged		69 000
USD	Mudrick Distressed Opp Fd Off (USD) A2 01/2023		500
USD	Nishkama Capital Offshore -A- USD S. 07/2018	632	1 332
USD	Nishkama Capital Offshore -A- USD S. 3 2022		1 000
USD	Nishkama Capital Offshore Fund USD -A- S. 07/2023		100
Sonstige Wertschriften			
CHF	1.03% BNP (pro rata) CV 23-28.05.2024 on Basket		290 000
CHF	10.65% Vontobel CV 23-24.06.2024 on Equities		300 000
CHF	13.20% Luzerner KB 23-25.01.2024 on Equities		280 000
CHF	13.00% BIL Rev CV 23-21.05.2024 on Equities		300 000
CHF	15.50% ZKB Res CV 23-22.03.2024 on Equities		300 000
CHF	17.90% UBS 23-28..06.2024 on Equities		300 000
CHF	18.55% BIL Luxembourg CV 2-17.06.2024 on Equities		300 000
CHF	18.70% Vontobel FP 23-09.08.2024 on Equities		300 000
CHF	9.50% ZKB CV 23-22.03.2024 on Equities		300 000
CHF	BNP Paribas Issuance 22_28.01.2025 Rev. CV		1 000 000
CHF	UBS Ldn. 23-25.01.2024 on Equities		125 000
CHF	ZKB Fin Guernsey 23-29.04.2024 on Equities		690 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 19.04.24	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.05.24	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 22.03.24	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 23.02.24	EUR	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.07.24	EUR	-	-	-4 000 000	-4 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.06.24	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-

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.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisenterminkontrakt EUR CHF 30.01.24	EUR	-2 000 000	2 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 19.04.24	USD	-	24 310 854	-24 310 854	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.03.24	USD	-	22 000 000	-22 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 23.02.24	USD	-	17 000 000	-17 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 23.05.24	USD	-	25 000 000	-25 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 26.07.24	USD	-	-	-23 000 000	-23 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.06.24	USD	-	23 000 000	-23 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.24	USD	-19 000 000	19 000 000	-	-

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.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	25 459 904	25.41
netto	–	0.00

Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
100 000	R&S Group Wts 10. 12. 2027 auf VT5 Acq C Perf	CHF 2.00	200 000
Total Warrants			200 000

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2024 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	26. 07. 2024	-4 000 000	3 831 200	-3 844 141	-12 941
USD/CHF	26. 07. 2024	-23 000 000	20 564 300	-20 596 362	-32 062
Erfolg Devisentermingeschäfte					-45 003

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

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 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 Markttrendite 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.