

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

UvA Swiss Equity Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
4 – 9	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse I und Klasse A) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
10 – 11	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, Postfach
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 77
Telefax +41 61 272 02 05

Portfoliomanager und Vertriebsträger

Valex Capital AG
Schützenstrasse 18
CH-8808 Pfäffikon SZ

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des UvA Swiss Equity Fund besteht darin, durch eine aktive Verwaltung sowie durch eine flexible Steuerung des Anteils der Anlagen in Beteiligungswertpapiere am Fondsvermögen, mittel- bis langfristig einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen, bestehend aus eingenommenen Dividendenerträgen und angestrebten Kapital-

gewinnen. Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Aktien bzw. Beteiligungswertpapiere qualitativ starker Unternehmen am Schweizer Aktienmarkt, die sich langfristig durch überdurchschnittliche Profitabilität und Wachstum auszeichnen und als zuverlässige Dividendenzahler auftreten.

Kennzahlen

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	18.34	16.80	22.62
Ausstehende Anteile Klasse I	62 500	62 500	62 500
Ausstehende Anteile Klasse A	58 374	60 891	59 728
Inventarwert pro Anteil der Klasse I in CHF	154.89	138.55	187.68
Inventarwert pro Anteil der Klasse A in CHF	148.35	133.63	182.37
Performance Klasse I	12.37%	-25.99%	38.15%
Performance Klasse A	12.09%	-26.36%	37.47%
TER Klasse I	0.76%	0.72%	0.64%
TER inkl. Performance Fee Klasse I	0.76%	0.72%	0.64%
TER Klasse A	1.26%	1.22%	1.13%
TER inkl. Performance Fee Klasse A	1.26%	1.22%	1.13%
PTR ¹	0.24	0.60	0.65
Transaktionskosten in CHF ²	6 000	14 952	15 200

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	596 208	1 436 535
Debitoren	124 011	40 327
Aktien	17 626 655	15 364 510
Sonstige Aktiven	–	829
Gesamtfondsvermögen	18 346 874	16 842 201
Bankverbindlichkeiten	–	-45 010
Verbindlichkeiten	-6 584	-1 193
Nettofondsvermögen	18 340 290	16 795 998
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I	62 500	62 500
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I	62 500	62 500
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	60 891	59 728
Ausgegebene Anteile	283	5 435
Zurückgenommene Anteile	-2 800	-4 272
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A	58 374	60 891
Inventarwert eines Anteils	Klasse I in CHF	Klasse A in CHF
30.6.2023	154.89	148.35
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	16 795 998	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-368 174	
Ausschüttung	-130 774	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 043 239	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18 340 290	

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	184 629	195 661
Total Erträge	184 629	195 661
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	1 141
Revisionsaufwand	2 141	5 290
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.52%)	24 589	47 525
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	5 158	9 955
Sonstiger Aufwand	2 501	3 939
Total Aufwand	34 389	67 850
Nettoertrag	150 240	127 811
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 739	578 188
Realisierter Erfolg	155 979	705 999
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	913 954	-3 750 227
Gesamterfolg	1 069 933	-3 044 228

Erfolgsrechnung Klasse A

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	169 700	188 134
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	291	1 146
Total Erträge	169 991	189 280
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	1 072
Revisionsaufwand	1 975	5 010
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.02%)	44 178	88 671
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	4 759	9 438
Sonstiger Aufwand	2 286	3 706
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 870	3 835
Total Aufwand	56 068	111 732
Nettoertrag	113 923	77 548
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 815	546 196
Realisierter Erfolg	118 738	623 744
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	854 568	-3 553 326
Gesamterfolg	973 306	-2 929 582

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						17 626 655	96.07
ABB NA	CHF	8 000		7 000	35.180	281 440	1.53
Alcon Reg.	CHF	12 500	3 000	2 500	74.100	926 250	5.05
Arbonia NA	CHF	28 000	6 000		10.120	283 360	1.54
BACHEM NA	CHF	2 400			78.000	187 200	1.02
Burckhardt Compression NA	CHF	900	200		525.000	472 500	2.58
Cie Fin Richemont NA	CHF	3 500		1 000	151.650	530 775	2.89
Comet NA	CHF	3 500			228.400	799 400	4.36
Holcim NA	CHF	12 500	6 500		60.200	752 500	4.10
Huber & Suhner NA	CHF	5 000	1 600		73.800	369 000	2.01
Kuehne & Nagel NA	CHF	200		1 800	264.700	52 940	0.29
Lonza Group NA	CHF	1 900	200		533.400	1 013 460	5.52
Nestlé NA	CHF	13 000			107.600	1 398 800	7.62
Novartis NA	CHF	11 200		800	90.000	1 008 000	5.49
Partners Group NA	CHF	1 000	350		841.600	841 600	4.59
Roche GS	CHF	6 000	600		273.500	1 641 000	8.94
Sensirion NA	CHF	3 700			98.000	362 600	1.98
Sika NA	CHF	4 100	700		255.700	1 048 370	5.71
Sonova NA	CHF	2 100	400	300	238.200	500 220	2.73
Straumann NA	CHF	4 100		500	145.150	595 115	3.24
Swiss Life NA	CHF	700	350		523.000	366 100	2.00
Swissquote Group NA	CHF	4 100		500	185.700	761 370	4.15
Tecan Group NA	CHF	400	400	300	343.200	137 280	0.75
UBS Group NA	CHF	40 000	22 000	15 000	18.095	723 800	3.95
VAT Group NA	CHF	2 100	300	600	370.000	777 000	4.24
Ypsomed NA	CHF	3 900	300		270.000	1 053 000	5.74
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 750			424.900	743 575	4.05
Total Effekten						17 626 655	96.07
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						720 219	3.93
Gesamtfondsvermögen						18 346 874	100.00
Verbindlichkeiten						-6 584	-0.04
Total Nettofondsvermögen						18 340 290	

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	3 436 445	18.73
Gesundheitswesen	7 061 525	38.49
Industrie	4 830 110	26.33
Technologie	369 000	2.01
Verbrauchsgüter	1 929 575	10.52
Total	17 626 655	96.07

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	17 626 655	17 626 655	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	17 626 655	17 626 655	–	–

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	Bystronic -A- NA		500
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 16.06.2023	20	20
CHF	Future SMI 17.03.2023		20

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet 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

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermö-

gens 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. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - 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;
 - 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Performance Fee Berechnung

(aus § 19 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt zu Lasten des Anlagefonds eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Die Performance Fee wird gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet.

Performance Fee	25%	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 25% auf der positiven arithmetischen Differenz zwischen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des im Prospekt genannten Referenzindex während eines Beobachtungszeitraums. Die Performance Fee ist nur geschuldet, wenn eine negative arithmetische Differenz der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des Referenzindex der Vorperioden aufgeholt worden ist.
Betrachtungszeitraum	Kalenderjahr	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Kalenderjahr.

Performanceberechnungsintervall		Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen (Sonn- und Feiertagen) berechnet.
Kosten- und Gebührenbehandlung		Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil <i>nach</i> Abzug aller Kosten und Gebühren aber <i>vor</i> Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
Anteilsbasis	Anteilsgebühr	Berechnungsbasis	Die erfolgsabhängige Gebühr pro Anteil wird mit Hilfe der aktuell gültigen Basis berechnet. Basis bildet der letzte NAV der Vorperiode vor einem allfälligen Abzug der erfolgsabhängigen Gebühr.
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile	Der Gesamtbetrag der abzugrenzenden erfolgsabhängigen Gebühr wird mit Hilfe der durchschnittlich ausstehenden Fondsanteile seit Beginn des Rechnungsjahres berechnet.
«High Watermark»-Prinzip		Nein	Die erfolgsabhängige Gebühr ist auch dann geschuldet, wenn sich die Performance des Anlagefonds in einem Betrachtungszeitraum positiv zum Referenzindex entwickelt hat, aber unter dem Nettoinventarwert pro Anteil liegt, auf dem bereits in einer Vorperiode eine erfolgsabhängige Gebühr bezahlt wurde.
Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr wird an jedem Beginn eines Betrachtungszeitraums angepasst. Basis bildet der NAV der Vorperiode bereinigt um eine allfällige Unterperformance gegenüber dem Referenzindex der Vorperioden. Wurde am Ende der Vorperiode eine erfolgsabhängige Gebühr ausbezahlt, so bildet der NAV der Vorperiode vor Abzug der Gebühr die Basis für die erfolgsabhängige Gebühr.
	Ausschüttungen		Bei der Ausschüttung an die Investoren, wird die Fondsp performance um die Ausschüttung korrigiert.
«Hurdle Rate»-Prinzip		SPI	Die positive Fondsp performance muss eine Mindestrendite über derjenigen des SPI pro Kalenderjahr (pro-rata temporis) erzielen, und allfällige Unterperformances der Vorperioden gegenüber dem Vergleichsindex müssen aufgeholt worden sein, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.
Abgrenzungsintervall		Bewertungstag	Die Abgrenzung der erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Bewertungstag und kann in Abhängigkeit der Entwicklung des Nettoinventarwertes erhöht und teilweise oder vollständig wieder aufgelöst werden.
Ausschüttungsintervall		Jährlich	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt am Ende des Kalenderjahres.