



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

## UvA Swiss Equity Fund

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

## Inhalt

- 3 Fakten und Zahlen
  - Träger des Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
- 4 – 8 Halbjahresrechnung
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse I und Klasse A)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
- 9 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	20.67	18.51	16.80
Ausstehende Anteile Klasse I	75 873	62 500	62 500
Ausstehende Anteile Klasse A	43 696	58 629	60 891
Inventarwert pro Anteil der Klasse I in CHF	176.08	156.17	138.55
Inventarwert pro Anteil der Klasse A in CHF	167.28	149.21	133.63
Performance Klasse I	13.22%	13.30%	-25.99%
Performance Klasse A	12.94%	12.74%	-26.36%
TER Klasse I	0.66%	0.73%	0.72%
TER Klasse A	1.18%	1.23%	1.22%
PTR <sup>1</sup>	0.27	0.53	0.60
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	6 332	11 731	14 952

<sup>1</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>2</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. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	564 779	661 900
Debitoren	239 459	132 108
Aktien	19 870 890	17 714 870
Sonstige Aktiven	–	1 711
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>20 675 128</b>	<b>18 510 589</b>
Verbindlichkeiten	-6 360	-1 711
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>20 668 768</b>	<b>18 508 878</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I	62 500	62 500
Ausgegebene Anteile	13 373	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I</b>	<b>75 873</b>	<b>62 500</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	58 629	60 891
Ausgegebene Anteile	1 717	1 388
Zurückgenommene Anteile	-16 650	-3 650
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A</b>	<b>43 696</b>	<b>58 629</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse I in CHF</b>	<b>Klasse A in CHF</b>
30. 6. 2024	176.08	167.28
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	18 508 878	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-151 003	
Ausschüttung	-106 828	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 417 721	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20 668 768</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse I

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	197 219	196 819
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-690	-
<b>Total Erträge</b>	<b>196 529</b>	<b>196 819</b>
abzüglich:		
Revisionsaufwand	2 579	4 345
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.44%)	27 529	49 387
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	6 351	10 470
Sonstiger Aufwand	1 385	3 800
<b>Total Aufwand</b>	<b>37 844</b>	<b>68 002</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>158 685</b>	<b>128 817</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	593 312	106 815
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>751 997</b>	<b>235 632</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	843 095	914 846
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 595 092</b>	<b>1 150 478</b>

## Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	109 497	180 645
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	495	2 356
<b>Total Erträge</b>	<b>109 992</b>	<b>183 001</b>
abzüglich:		
Revisionsaufwand	1 503	3 955
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.94%)	34 065	87 512
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	3 695	9 529
Sonstiger Aufwand	759	3 453
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	187	4 413
<b>Total Aufwand</b>	<b>40 209</b>	<b>108 862</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>69 783</b>	<b>74 139</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	325 327	95 531
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>395 110</b>	<b>169 670</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	427 519	852 884
<b>Gesamterfolg</b>	<b>822 629</b>	<b>1 022 554</b>

## 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
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>19 870 890</b>	<b>96.11</b>
ABB NA	CHF	13 000			49.920	648 960	3.14
Alcon Reg.	CHF	7 000		2 000	80.220	561 540	2.72
BACHEM NA	CHF	6 000	1 000	1 000	82.450	494 700	2.39
Belimo NA	CHF	600	150	500	450.600	270 360	1.31
Burckhardt Compression NA	CHF	400		650	590.000	236 000	1.14
Cie Fin Richemont NA	CHF	3 000	2 600	5 000	140.250	420 750	2.04
Comet NA	CHF	2 100		600	362.000	760 200	3.68
Holcim NA	CHF	5 000		6 000	79.620	398 100	1.93
Huber & Suhner NA	CHF	5 000			76.500	382 500	1.85
Inficon NA	CHF	350			1 366.000	478 100	2.31
Kuehne & Nagel NA	CHF	2 300	2 100		258.400	594 320	2.87
Lindt & Spruengli PS	CHF	25	15		10 490.000	262 250	1.27
Lonza Group NA	CHF	1 800		300	490.400	882 720	4.27
Medacta Group NA	CHF	3 300	3 300		122.200	403 260	1.95
Nestlé NA	CHF	11 000			91.720	1 008 920	4.88
Novartis NA	CHF	14 000			96.170	1 346 380	6.51
Partners Group NA	CHF	600			1 154.000	692 400	3.35
Roche GS	CHF	6 000			249.500	1 497 000	7.24
Sensirion NA	CHF	4 500			78.100	351 450	1.70
SIG Group NA	CHF	24 000	24 000		16.450	394 800	1.91
Sika NA	CHF	3 800			257.200	977 360	4.73
Sonova NA	CHF	1 800		400	277.600	499 680	2.42
Straumann NA	CHF	8 100	4 000	600	111.300	901 530	4.36
Swiss Re NA	CHF	3 000	3 000		111.500	334 500	1.62
Swissquote Group NA	CHF	2 200		1 500	283.600	623 920	3.02
Tecan Group NA	CHF	1 100			300.800	330 880	1.60
UBS Group NA	CHF	42 000	12 000		26.450	1 110 900	5.37
VAT Group NA	CHF	1 400		200	509.400	713 160	3.45
Ypsomed NA	CHF	3 900			404.000	1 575 600	7.62
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 500			479.100	718 650	3.48
<b>Total Effekten</b>						<b>19 870 890</b>	<b>96.11</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						804 238	3.89
Gesamtfondsvermögen						20 675 128	100.00
Verbindlichkeiten						-6 360	-0.03
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>20 668 768</b>	

## Vermögensstruktur

Aufteilung	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Aktien, PS, GS nach Branchen		
Finanzwesen	3 480 370	16.83
Gesundheitswesen	8 493 290	41.08
Industrie	5 822 810	28.16
Technologie	382 500	1.85
Verbrauchsgüter	1 691 920	8.18
<b>Total</b>	<b>19 870 890</b>	<b>96.11</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	19 870 890	19 870 890	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19 870 890</b>	<b>19 870 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2024

### 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 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 des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. 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.
5. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaus-

gabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds 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, 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;
- 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 Kommissionssätze 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.