

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024**

## **Swiss Fund Management – Vorsorgefonds**

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts**

**(Art „übrige Fonds für traditionelle Anlagen“)**

## Organisation

### Fondsleitung

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, CH-8001 Zürich

### Verwaltungsrat

Präsident Dr. Frank Müller  
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg

Vizepräsident Daniel Lipp  
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich

Mitglied Silvia Mayers  
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg

### Geschäftsleitung

Mitglieder der Geschäftsleitung Walter Forster  
IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

Patrick Wüest  
IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

### Depotbank

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160, CH-8050 Zürich

### Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

### Delegierte Aufgaben

Die Swiss Fund Management AG, Bühlstrasse 2, CH-8125 Zollikerberg, fungiert als Vermögensverwalter (Portfoliomanager) befristet bis zum 30.06.2024

Das BZ Berater Zentrum AG, Bühlstrasse 2, CH-8125 Zollikerberg, fungiert als Vertriebsträger befristet bis zum 30.06.2024  
An die DZ PRIVATBANK AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, sind folgende Teilaufgaben wie Unterstützung bei Rechts- und Steuerberatung, interne Revision, Rechnungswesen der Fondsleitung, IT-Dienstleistungen, Personalwesen, logistische Dienstleistungen und Sicherheit-/Datenschutz delegiert.

Die Union Service-Gesellschaft mbH, Neue Mainzer Str. 6-12, D-60329 Frankfurt am Main, ist mit der Datenfernverarbeitung im Rahmen der Fondsbuchhaltung bzw. Fondsadministration beauftragt.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, ist mit Teilaufgaben im Bereich Risikomanagement beauftragt.

### Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

## **Bericht des Portfoliomanagers**

Sehr geehrte Investorinnen, sehr geehrte Investoren

In unserem letzten Jahresbericht prognostizierten wir, trotz gewissen Signalen der Entspannung weiterhin mit einem volatilen und anspruchsvollen Börsenjahr, zumal die Fallhöhe in verschiedenen Sektoren aufgrund der jüngsten Kursentwicklungen deutlich gestiegen ist.

Dank robuster Konsumentenausgaben und einer fiskalpolitischen Schuldenwirtschaft trägt die amerikanische Wirtschaft wesentlich zur beeindruckenden Widerstandsfähigkeit der globalen Konjunktur bei. Nun aber macht sich das restriktive Zinsumfeld zunehmend in den wirtschaftlichen Daten Wachstums- und Inflationsraten ohne rezessive Episoden für die USA bemerkbar. So hat die Dynamik am Arbeitsmarkt zuletzt nachgelassen. Dadurch sollten sich das Lohn- und Konsumwachstum weiter verlangsamen. Zudem wirken sich die anhaltend hohen Kapitalkosten negativ auf das Wachstum der Investitionstätigkeit aus. Insgesamt scheint das Wachstumspotenzial in den USA, aber auch andernorts, durch diese Faktoren für den weiteren Jahresverlauf limitiert. Der Trend der sinkenden Inflationsraten, insbesondere in den USA, verlangsamte sich, wodurch frühere Hoffnungen auf baldige, spürbare Zinssenkungen weitgehend zunichte gemacht wurden.

In Bezug auf das Weltgeschehen war die Entwicklung der Aktienmärkte erstaunlich robust. Angetrieben von einigen grossen (Technologie-)Schwergewichten haben zahlreiche Aktienindizes neue Höchststände erreicht. Auch der Schweizer Aktienmarkt blickt auf ein ansprechendes erstes Halbjahr 2024 zurück. In den USA und Teilen Europas haben die Divergenzen jedoch stark zugenommen, sodass die Kursentwicklung ohne den Antrieb der diesjährigen Börsenüberflieger vielerorts nicht mehr ganz so rosig aussieht. Eine Entwicklung, die nicht nur positiv stimmt. Weitere, nachhaltige Kursavancen müssten von einer grösseren Anzahl Aktien getragen werden.

Im ersten Halbjahr 2024 verzeichnete der SMI-Index eine Wertsteigerung von 7.68%. In Schweizer Franken gerechnet verzeichnete der DAX Index ein Plus von 12.88%, der EuroStoxx50 +12.24%, der DowJones +11.12%, und der Nikkei Index +10.88%. Mit einem Zuwachs von 26.4% war der Nasdaq der Überflieger in unserer Betrachtung.

Die Anlagestrategie des Fonds wurde im ersten Halbjahr weiterhin vorsichtig und defensiv ausgerichtet, zumal wir mit Rücksetzern der Märkte glaubten. Auffallend waren zudem die erheblichen Performance-Unterschiede zwischen verschiedenen Titeln und Sektoren. Bei den festverzinslichen Anlagen erfolgten Umschichtungen in 2 ETF Swiss Bond Index AAA-BBB. Aufgrund der Positionierung in mittlere und kleinkapitalisierten Anlagen verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von lediglich 0.06%.

## Überblick

### Kennzahlen

|                                     | ISIN         | Valoren-Nr.<br>(CH) | Halbjahresbericht<br>30.06.2024 | Jahresbericht<br>31.12.2023 | Jahresbericht<br>31.12.2022 |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |              |                     | 13'748'127                      | 14'690'159                  | 16'729'503                  |
| Anteilsklasse* V                    | CH0328863318 | 32886331            |                                 |                             |                             |
| Anteiliges Nettofondsvermögen CHF   |              |                     | 13'748'127                      | 14'690'159                  | 16'729'503                  |
| Anteile im Umlauf                   |              |                     | 141'675                         | 151'477                     | 166'724                     |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |              |                     | 97.04                           | 96.98                       | 100.34                      |

\* Anteilsklasse A nicht lanciert

### Performance in CHF

|  | Kalenderhalbjahr<br>2024 | Kalenderjahr<br>2023 | Kalenderjahr<br>2022 |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------|
|  | 01.01.2024-30.06.2024    | 01.01.23-31.12.23    | 01.01.22-31.12.22    |
|  | 0.06                     | -3.35                | -11.56               |

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 auf einen Benchmark-Vergleich.

### Kennziffern

|                                                                                           | Halbjahresbericht<br>30.06.2024 | Jahresbericht<br>31.12.2023 | Jahresbericht<br>31.12.2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                           | 01.01.2024-30.06.2024           | 01.01.23-31.12.23           | 01.01.22-31.12.22           |
| Synthetische Total Expense Ratio (TER) (ohne erfolgsabhängiger Kommission)                | 0.87 %                          | 0.73 %                      | 0.66 %                      |
| Erfolgsabhängige Kommission als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens | 0.00 %                          | 0.00 %                      | 0.00 %                      |
| Synthetische Total Expense Ratio (TER) (mit erfolgsabhängiger Kommission)                 | 0.87 %                          | 0.73 %                      | 0.66 %                      |

## Vermögensrechnung

|                                                                                                    | 30.06.2024           | 31.12.2023           | 31.12.2022           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                    | CHF                  | CHF                  | CHF                  |
| Bankguthaben einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken                                       |                      |                      |                      |
| - Sichtguthaben                                                                                    | 1'261'205.72         | 1'445'339.65         | 2'664'772.71         |
| Effekten                                                                                           |                      |                      |                      |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 4'267'440.72         | 5'978'450.00         | 9'851'862.11         |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                                          | 6'596'869.14         | 6'900'427.27         | 3'525'682.02         |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                                       | 1'611'960.00         | 463'700.00           | 496'800.00           |
| Sonstige Vermögenswerte                                                                            | 104'438.81           | 2'820'371.54         | 242'938.60           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                                                                         | <b>13'841'914.39</b> | <b>17'608'288.46</b> | <b>16'782'055.44</b> |
| Andere Verbindlichkeiten                                                                           | -93'787.44           | -2'918'129.35        | -52'552.16           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                                          | <b>13'748'126.95</b> | <b>14'690'159.11</b> | <b>16'729'503.28</b> |

| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>   | <b>Anteilscheine</b> | <b>Anteilscheine</b> | <b>Anteilscheine</b> |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode      | 151'477.0000         | 166'724.0000         | 179'877.0000         |
| - Ausgegebene Anteile                      | 3'029.0000           | 5'010.0000           | 6'482.0000           |
| - Zurückgenommene Anteile                  | -12'831.0000         | -20'257.0000         | -19'635.0000         |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>141'675.0000</b>  | <b>151'477.0000</b>  | <b>166'724.0000</b>  |

|                                     |              |              |               |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b> | <b>97.04</b> | <b>96.98</b> | <b>100.34</b> |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|

| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>            | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>           |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 14'690'159.11        | 16'729'503.28        | 20'408'528.33        |
| Ausgaben von Anteilen                                 | 299'590.45           | 512'205.42           | 683'789.74           |
| Rücknahmen von Anteilen                               | -1'265'587.92        | -2'048'613.32        | -2'152'491.25        |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 4'646.71             | 19'835.27            | 4'378.64             |
| Gesamterfolg                                          | 19'318.60            | -522'771.54          | -2'214'702.18        |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>13'748'126.95</b> | <b>14'690'159.11</b> | <b>16'729'503.28</b> |

## Erfolgsrechnung

|                                                                                                    | 01.01.2024         | 01.01.2023         | 01.01.2022           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                                    | 30.06.2024         | 31.12.2023         | 31.12.2022           |
|                                                                                                    | CHF                | CHF                | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>                                                                                      |                    |                    |                      |
| Erträge der Bankguthaben                                                                           | 5'061.91           | 22'265.58          | 1'509.77             |
| Negativzinsen                                                                                      | 0.00               | 0.00               | -8'142.40            |
| Erträge der Effekten                                                                               |                    |                    |                      |
| - Obligationen Wandelobligationen Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte   | 48'234.86          | 312'294.49         | 356'081.44           |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 149'582.42         | 111'377.09         | 175'357.20           |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 922.73             | 6'436.45           | 7'559.69             |
| <b>Total Ertrag</b>                                                                                | <b>203'801.92</b>  | <b>452'373.61</b>  | <b>532'365.70</b>    |
| <b>Aufwand</b>                                                                                     |                    |                    |                      |
| Passivzinsen                                                                                       | 0.00               | 0.00               | -5.22                |
| Prüfaufwand                                                                                        | -6'354.12          | -11'775.62         | -11'259.31           |
| Reglementarische Vergütungen an:                                                                   |                    |                    |                      |
| - Fondsleitung                                                                                     | -45'076.68         | -87'553.66         | -92'335.59           |
| - Depotbank                                                                                        | -11'241.27         | -14'359.37         | -12'567.90           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                              | -302.17            | -4'543.31          | -1'523.95            |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                  | -5'569.44          | -26'271.72         | -11'938.33           |
| <b>Total Aufwand</b>                                                                               | <b>-68'543.68</b>  | <b>-144'503.68</b> | <b>-129'630.30</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>                                                                                 | <b>135'258.24</b>  | <b>307'869.93</b>  | <b>402'735.40</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                           | -412'012.18        | -707'913.23        | -847'631.25          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                                                         | <b>-276'753.94</b> | <b>-400'043.30</b> | <b>-444'895.85</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                     | 296'072.54         | -122'728.24        | -1'769'806.33        |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                                                | <b>19'318.60</b>   | <b>-522'771.54</b> | <b>-2'214'702.18</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel                                                                                         | ISIN         | Bewertung* | Whg | Käufe     | Verkäufe | Bestand<br>30.06.2024 | Kurs   | Verkehrswert<br>in CHF | % des<br>GFV |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-----|-----------|----------|-----------------------|--------|------------------------|--------------|
| <b>Obligationen</b>                                                                           |              |            |     |           |          |                       |        |                        |              |
| <b>- die an einer Börse gehandelt werden</b>                                                  |              |            |     |           |          |                       |        |                        |              |
| <b>CHF</b>                                                                                    |              |            |     |           |          |                       |        |                        |              |
| 1,500% Schweiz Reg.S. v.13(2025)                                                              | CH0184249990 | a.         | CHF | 0         | 0        | 1'000'000             | 100.65 | 1'006'480.00           | 7.3          |
| 1,250% Schweiz Reg.S. v.14(2026)                                                              | CH0224396983 | a.         | CHF | 1'000'000 | 0        | 1'000'000             | 100.95 | 1'009'520.00           | 7.3          |
|                                                                                               |              |            |     |           |          |                       |        | <b>2'016'000.00</b>    | <b>14.6</b>  |
| <b>USD</b>                                                                                    |              |            |     |           |          |                       |        |                        |              |
| 1,625% Kanada v.20(2025)                                                                      | US135087K787 | a.         | USD | 750'000   | 0        | 750'000               | 97.99  | 660'259.39             | 4.8          |
|                                                                                               |              |            |     |           |          |                       |        | <b>660'259.39</b>      | <b>4.8</b>   |
| <b>- die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b> |              |            |     |           |          |                       |        |                        |              |
| <b>CHF</b>                                                                                    |              |            |     |           |          |                       |        |                        |              |
| 4,000% D-A-CH Immobilienholding GmbH v.19(2024)                                               | DE000A2R9F54 | b.         | CHF | 0         | 0        | 1'000'000             | 90.00  | 900'000.00             | 6.5          |
| 4,000% WT 80 Immobilien-Business GmbH v.20(2025)                                              | DE000A2847Z6 | c.         | CHF | 0         | 0        | 1'200'000             | 57.60  | 691'181.33             | 5.0          |
|                                                                                               |              |            |     |           |          |                       |        | <b>1'591'181.33</b>    | <b>11.5</b>  |
| <b>Total Obligationen</b>                                                                     |              |            |     |           |          |                       |        | <b>4'267'440.72</b>    | <b>30.8</b>  |

### Aktien

#### - die an einer Börse gehandelt werden

##### Deutschland

|                    |              |    |     |   |        |         |        |                     |            |
|--------------------|--------------|----|-----|---|--------|---------|--------|---------------------|------------|
| Bayer AG           | DE000BAY0017 | a. | EUR | 0 | 0      | 13'000  | 26.38  | 330'148.34          | 2.4        |
| MS Industrie AG    | DE0005855183 | a. | EUR | 0 | 70'806 | 229'194 | 1.79   | 394'954.66          | 2.9        |
| Volkswagen AG -VZ- | DE0007664039 | a. | EUR | 0 | 0      | 4'000   | 105.40 | 405'874.32          | 2.9        |
|                    |              |    |     |   |        |         |        | <b>1'130'977.32</b> | <b>8.2</b> |

##### Frankreich

|              |              |    |     |   |       |        |       |                   |            |
|--------------|--------------|----|-----|---|-------|--------|-------|-------------------|------------|
| Renault S.A. | FR0000131906 | a. | EUR | 0 | 3'000 | 12'000 | 47.84 | 552'666.82        | 4.0        |
|              |              |    |     |   |       |        |       | <b>552'666.82</b> | <b>4.0</b> |

##### Österreich

|              |              |    |     |         |   |         |      |                   |            |
|--------------|--------------|----|-----|---------|---|---------|------|-------------------|------------|
| ams-OSRAM AG | AT0000A18XM4 | a. | CHF | 136'465 | 0 | 400'000 | 1.24 | 497'800.00        | 3.6        |
|              |              |    |     |         |   |         |      | <b>497'800.00</b> | <b>3.6</b> |

##### Schweiz

|                                   |              |    |     |        |       |        |        |                     |             |
|-----------------------------------|--------------|----|-----|--------|-------|--------|--------|---------------------|-------------|
| Arbonia AG                        | CH0110240600 | a. | CHF | 0      | 0     | 50'000 | 12.76  | 638'000.00          | 4.6         |
| Avolta AG                         | CH0023405456 | a. | CHF | 13'000 | 0     | 13'000 | 34.90  | 453'700.00          | 3.3         |
| Compagnie Financière Richemont AG | CH0210483332 | a. | CHF | 0      | 0     | 3'000  | 140.25 | 420'750.00          | 3.0         |
| DocMorris AG                      | CH0042615283 | a. | CHF | 0      | 2'000 | 7'000  | 53.50  | 374'500.00          | 2.7         |
| Leonteq AG                        | CH0190891181 | a. | CHF | 0      | 0     | 10'000 | 22.30  | 223'000.00          | 1.6         |
| Lonza Group AG                    | CH0013841017 | a. | CHF | 0      | 0     | 1'000  | 490.40 | 490'400.00          | 3.5         |
| Nestlé S.A.                       | CH0038863350 | a. | CHF | 0      | 0     | 5'000  | 91.72  | 458'600.00          | 3.3         |
| Rieter Holding AG                 | CH0003671440 | a. | CHF | 0      | 0     | 2'000  | 115.00 | 230'000.00          | 1.7         |
| The Swatch Group AG               | CH0012255151 | a. | CHF | 0      | 0     | 1'500  | 184.05 | 276'075.00          | 2.0         |
| Roche Holding AG Genussscheine    | CH0012032048 | a. | CHF | 0      | 0     | 2'000  | 249.50 | 499'000.00          | 3.6         |
| V-ZUG Holding AG                  | CH0542483745 | a. | CHF | 0      | 0     | 7'000  | 50.20  | 351'400.00          | 2.5         |
|                                   |              |    |     |        |       |        |        | <b>4'415'425.00</b> | <b>31.9</b> |

|                     |  |  |  |  |  |  |  |                     |             |
|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| <b>Total Aktien</b> |  |  |  |  |  |  |  | <b>6'596'869.14</b> | <b>47.7</b> |
|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|

#### Investmentanteile

|                                                     |              |    |     |       |   |       |        |                     |             |
|-----------------------------------------------------|--------------|----|-----|-------|---|-------|--------|---------------------|-------------|
| AMG Gold Minen & Metalle (1,12 %)                   | CH0197484386 | a. | CHF | 0     | 0 | 5'000 | 110.84 | 554'200.00          | 4.0         |
| iShares SBI ESG AAA-BBB Bond Index Fund CH (0,15 %) | CH0342181887 | a. | CHF | 550   | 0 | 550   | 945.62 | 520'091.00          | 3.8         |
| UBS ETF CH -SBI AAA-BBB ESG (0,15 %)                | CH0118923892 | a. | CHF | 5'500 | 0 | 5'500 | 97.76  | 537'669.00          | 3.9         |
|                                                     |              |    |     |       |   |       |        | <b>1'611'960.00</b> | <b>11.6</b> |

|                                                         |  |  |  |  |  |  |  |                     |             |
|---------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| <b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b> |  |  |  |  |  |  |  | <b>1'611'960.00</b> | <b>11.6</b> |
|---------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag aufgeführt.  
Das Zeichen "\*" bedeutet, dass darüber hinaus eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann.

|                                             |  |  |     |  |  |  |  |                      |              |
|---------------------------------------------|--|--|-----|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| <b>Gesamttotal Effekten</b>                 |  |  |     |  |  |  |  | <b>12'476'269.86</b> | <b>90.1</b>  |
| Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte |  |  | CHF |  |  |  |  | 1'365'644.53         | 9.9          |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                  |  |  |     |  |  |  |  | <b>13'841'914.39</b> | <b>100.0</b> |
| Verbindlichkeiten                           |  |  | CHF |  |  |  |  | -93'787.44           | -0.7         |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                   |  |  |     |  |  |  |  | <b>13'748'126.95</b> | <b>99.3</b>  |

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Abweichungen bestehen.

\* Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

#### Umrechnungskurse

CHF 1 = 1.0387 EUR  
CHF 1 = 1.1131 USD

**Geschäfte innerhalb der Berichtsperiode,  
soweit diese nicht mehr im Inventar erscheinen**

| Titel                                                                                            | ISIN         | Währung | Käufe  | Verkäufe  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|--------|-----------|
| <b>Obligationen</b>                                                                              |              |         |        |           |
| <b>- die an einer Börse gehandelt werden</b>                                                     |              |         |        |           |
| <b>CHF</b>                                                                                       |              |         |        |           |
| 1,250% Schweiz Reg.S. v.12(2024)                                                                 | CH0127181177 | CHF     | 0      | 2'500'000 |
| <b>- die an einem anderen geregelten Markt gelistet, aber nicht regelmässig gehandelt werden</b> |              |         |        |           |
| <b>CHF</b>                                                                                       |              |         |        |           |
| 4,000% RII Realwerte-Immobilien-Investment GmbH v.20(2025)                                       | DE000A28TW90 | CHF     | 0      | 800'000   |
| <b>Aktien</b>                                                                                    |              |         |        |           |
| <b>- die an einer Börse gehandelt werden</b>                                                     |              |         |        |           |
| <b>CHF</b>                                                                                       |              |         |        |           |
| Julius Baer Gruppe AG                                                                            | CH0102484968 | CHF     | 10'000 | 10'000    |
| Orascom Development Holding AG                                                                   | CH0038285679 | CHF     | 0      | 38'389    |
| Peach Property Group AG                                                                          | CH0118530366 | CHF     | 0      | 15'000    |

## Ergänzende Angaben

### Berichtsperiode

Der Bericht umfasst das Geschäftshalbjahr vom 01. Januar 2024 bis 30. Juni 2024.

### Anteilsklassen - Anlegerkreis

**Anteilsklasse A:** Sie steht dem gesamten Anlegerpublikum offen und ist thesaurierend. Die Anteilsklasse ist nicht aufgelegt.

**Anteilsklasse V:** Sie steht ausschliesslich bestimmten Anlegern offen und ist thesaurierend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der V-Klasse steuerbefreite inländische Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, der gebundenen Vorsorge, Freizügigkeitseinrichtungen oder Sozialversicherungs- und Ausgleichskassen, und die der Aufsicht des Bundes unterstellten oder inländische öffentlich-rechtliche Lebensversicherer, bei welchen die Verrechnungssteuerpflicht durch Meldung gemäss Art. 38a VStV der Erträge an die Eidgenössische Steuerverwaltung ESTV erfüllt wird. Die Beurteilung, ob die Teilnahmevoraussetzungen erfüllt sind, obliegt der Fondsleitung bzw. der Depotbank.

### Effektenleihe

Zum Bilanzstichtag bestand keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte wurden nicht getätigt.

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz I (Art. 34 KKV-FINMA).

Geschäfte mit Derivativen Finanzinstrumenten wurden nicht getätigt. Zum Bilanzstichtag lag kein Bestand vor.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel                                                                                                                                                                                                        | Marktwert in CHF |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG). | 10'885'088.53    |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.                                                                                  | 900'000.00       |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.                              | 691'181.33       |

### Reglementarische Vergütungen

|              |                     |                              |
|--------------|---------------------|------------------------------|
| Depotbank    | maximal 0.15 % p.a. | effektiv erhoben 0.12 % p.a. |
| Fondsleitung | maximal 1.00 % p.a. | effektiv erhoben 0.59 % p.a. |

Aus der Fondsleitungsgebühr wird der Vermögensverwalter für seine Asset Management Tätigkeit entschädigt.

|                 |                                                                    |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------|
| Performance Fee | 10 % p.a. von Zunahme Nettoinventarwert mit High-Watermark-Prinzip |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------|

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Asset Management Association Switzerland AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten aus, welche laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Fondsvermögens. Als Durchschnittswert für das Nettovermögen gilt das Mittel der täglichen Bewertungen der Berichtsperiode.

Im Geschäftshalbjahr 2024 ist keine Performance Fee angefallen.

### Fondsperformance

Der Fonds verzichtet 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.

### Grundsätze der Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende der Berichtsperiode in CHF berechnet. Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente finden sich in §16 des Fondsvertrages unter dem Titel "Berechnung des Nettoinventarwertes".

Für an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kurs bewertet. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, werden mit dem Preis zu bewertet, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt werden würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Für die im Inventar mit Bewertungskategorie

b) ausgewiesenen Anlagen wird der Börsenkurs mit einem Bewertungsmodell durch einen externen Bewerter plausibilisiert;

c) ausgewiesene Anlage wird der zur Bewertung verwendete Kurs mit einem Bewertungsmodell durch einen externen Bewerter

### Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Gemäss Publikation an die Anleger vom 01.07.2024 wird der Anlagefonds infolge der Kündigung des Fondsvertrags per 1. Juli 2024 in Liquidation gesetzt.