



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

## **AMG Gold, Minen und Metalle**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
- 5 – 6 **Bericht des Portfoliomanagers**
- 7 – 15 **Halbjahresrechnung**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klassen A, C, H und U)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
- 16 – 19 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**
- 20 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

## Fakten und Zahlen

### Träger des Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### Portfoliomanager

Serafin Asset Management AG  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Vertriebsträger

der Portfoliomanager

#### Fondsleitung

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

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

#### Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG  
Elisabethenstrasse 62  
CH-4002 Basel  
Telefon +41 61 277 77 77  
Telefax +41 61 272 02 05

## Fondsmerkmale

Das Anlageziel des AMG Gold, Minen & Metalle besteht hauptsächlich darin, direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Edelmetallen (vorwiegend Gold und Silber) tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften überwiegend in diesen Bereichen investieren,

Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu den angewandten ESG Ansätzen zu finden.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.**

## Kennzahlen

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	113.85	118.87	142.21
Ausstehende Anteile Klasse A	140 618	158 784	178 940
Ausstehende Anteile Klasse C	636 721	726 079	924 700
Ausstehende Anteile Klasse H	274 139	404 130	352 812
Ausstehende Anteile Klasse U	101	101	153
Inventarwert pro Anteil Klasse A in CHF	104.56	87.77	94.35
Inventarwert pro Anteil Klasse C in CHF	110.74	92.70	99.11
Inventarwert pro Anteil Klasse H in CHF	104.62	93.08	95.42
Inventarwert pro Anteil Klasse U in USD	111.69	100.16	97.94
Performance Klasse A	19.14%	-6.98%	-13.53%
Performance Klasse C	19.45%	-6.47%	-13.08%
Performance Klasse H	12.40%	-2.45%	-15.59%
Performance Klasse U	11.52%	2.27%	-14.93%
TER Klasse A	1.76%	1.74%	1.73%
TER Klasse C	1.26%	1.24%	1.22%
TER Klasse H	1.26%	1.24%	1.23%
TER Klasse U	1.76%	1.74%	1.73%
PTR <sup>1</sup>	1.29	3.26	2.81
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	208 674	518 985	563 430

<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.

## Bericht des Portfoliomanagers

Der AMG Gold, Minen & Metalle Fonds (AMG Gold Fonds) steht zur Jahresmitte im Vergleich zum Jahresanfang mit einer zweistelligen Performance im Plus. In Anbetracht der Anstiege des Gold- und Silberpreises ist die Halbjahresperformance der Edelmetallaktien bisher unter den Erwartungen. Dies ergibt Aufwärtspotential für das zweite Halbjahr (H2).

Der Goldpreis ist im ersten Halbjahr (H1) in USD überraschend stark gestiegen. Überraschend, weil auch die realen Zinsen sowie der USD angestiegen sind. Historisch waren solche Phasen meistens negativ für den Goldpreis. Die Nachfrage nach Gold steigt aufgrund der geopolitischen Spannungen zwischen Ost und West nicht nur seitens der Notenbanken, sondern auch private und institutionelle Investoren allozieren dieses «neutrale Asset» in ihre Vermögensallokationen. Gold ist «neutral», weil es kein Gegenparteiisiko darstellt. Das Gold-Rally war im H1 in allen Währungen substanziell. Der durchschnittliche Verkaufspreis, den die Goldproduzenten erzielten, belief sich auf USD 2'206, den höchsten je erreichten Preis. Gegenüber dem Vorjahr liegt dieser bereits 13,6% höher. Silber kam erst im 2. Quartal (Q2) in Fahrt, dafür aber auf der Überholspur gegenüber dem Goldpreis.

Dies sind gute Nachrichten für die Besitzer von Edelmetallaktien. Erstaunlicherweise wurden die höheren Aktienkurse in diesem Sektor im April und Mai sofort für Gewinnmitnahmen genutzt. Es fehlten insbesondere die Investitionen von Generalisten, die in der Vergangenheit die grossen Senior-Produzenten bei einer ähnlichen Gold-Rally gekauft haben. Einige Senior-Produzenten liegen enttäuschend am Schluss der Performance Liste. Der AMG Gold Fonds investiert einen grossen Teil in Cashflow starke, grosse Unternehmen. In Anbetracht der bisherigen mageren Performance in diesem Segment kann sich die Performance des Fonds sehen lassen. Gut unterwegs waren Unternehmen im mittleren und kleineren Segment. Insbesondere die qualitativ schwachen Aktien, welche Silber produzieren, konnten in der Periode April/Mai stark zulegen. Bei den kleinen Goldsucher waren die Anstiege sehr selektiv. Der AMG Gold Fonds schlug im H1 den Benchmark, den Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (XAU) sowie das passive GDX ETF.

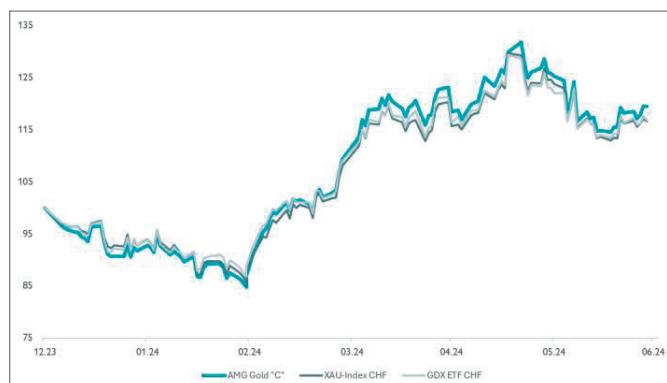


Abb. 1: AMG Gold Fonds gegenüber XAU und GDX (Quelle: Serafin AM / Bloomberg)

Das Portfolio wurde wie schon 2023, weiter verbreitert. Per Mitte 2024 ist der AMG Gold Fonds in 43 Unternehmen investiert: 11 Senior Produzenten, 17 mittlere Produzenten, 6 Unternehmen mit einem Silberanteil, 5 Explorer/Developer, 3 Royalty Unternehmen sowie einem Junior-Produzenten. In der Sub-Sektoren Allokation waren die Portfolioveränderungen pro Saldo klein (siehe Abb. 2).

Sektor Allokation	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Benchmark Q2 2024
Seniors	43.6%	49.2%	39.2%	45.7%	50.5%	45.6%	49.4%
Intermediates	14.9%	19.5%	20.9%	22.3%	18.0%	24.1%	17.0%
Juniors	3.2%	2.6%	3.3%	1.6%	1.6%	1.8%	0.4%
Explorers	4.0%	5.1%	5.2%	5.5%	4.1%	7.3%	1.9%
Silver Stocks	16.0%	11.2%	10.2%	10.9%	12.2%	12.6%	12.6%
Royalties	17.3%	11.8%	14.7%	9.9%	11.9%	8.1%	18.7%
Cash	1.1%	0.6%	6.4%	4.1%	1.7%	0.5%	0.0%

Abb. 2: Portfolioveränderungen pro Quartal (Quelle: Serafin AM)

Normalerweise entwickeln sich Edelmetallaktien rund 1.5x–2x besser als der Goldpreis (Hebeleffekt). Durch das stark negative Investorenverhalten haben Edelmetallaktien seit Jahresanfang ähnlich zugelegt wie der Goldpreis. Stark gebremst wurde dieser Vergleich durch die zwei grossen Unternehmen Barrick Gold und Newmont Mining, welche als Indexschergewichte nicht mit dem Goldpreis mithalten konnten.

### Ausblick

Der Goldpreis ist nach den starken Anstiegen im März und April am Konsolidieren. Das ist ideal, um die «überkaufte» Situation abzubauen. Für die Goldproduzenten ist ein Goldpreis über dem Durchschnitt des ersten Halbjahres optimal. Die Nettomarge, nach allen Abgaben und Steuern, dürfte dieses Jahr einen neuen Rekord erreichen. Daher sind wir zuversichtlich, dass es im Verlauf des Jahres weitere Kursgewinne für Edelmetallaktien geben wird.

Die BRICS-Staaten und befreundete Länder werden weiterhin Gold als «neutrales Asset» kaufen. Für sie bedeutet Gold in den globalen Reserven einerseits Diversifikation und andererseits eine Machtdemonstration mit einem Asset, das der Westen nicht mehr kontrollieren kann. China und seine Verbündeten sind die neuen Preismacher, und der Goldpreis ist aus dieser Perspektive der Gradmesser für Spannungen zwischen Ost und West. Zudem stehen in den USA Präsidentschaftswahlen an, die für zusätzliche (interne) Turbulenzen sorgen könnten. Der Vertrauensverlust in die globalen Regierungen nimmt seinen Lauf und ist der Haupttreiber des Goldpreises. Der Goldpreis scheint nach unten gut abgesichert zu sein.

Westliche Investoren werden früher oder später ihre Goldallokationen erhöhen müssen, denn viele haben nach wie vor kein Gold in ihren Portfolios. Gold hat, wohlgermerkt, über 25 Jahre eine bessere Performance erzielt als Aktien, gemessen am S&P500 Total Return Index. Eventuell muss auch das klassische 60/40 Portfolio (60% Aktien, 40% Anleihen) überdacht werden. Die «mündelsicheren» Staatsanleihen bergen unserer Ansicht nach ein viel grösseres Risiko als es von den Rating-Agenturen dargestellt wird. Der Zustand eines Landes ist in seiner Währung ersichtlich, gemessen an anderen Währungen, aber insbesondere gegenüber dem Gold. Die Abwertung von FIAT-Währungen

gen gegenüber realen Anlagen setzt sich kontinuierlich fort. Physisches Gold ist das «Sicherheits-Gold», Goldminen das «Performance-Gold». Wir empfehlen Investoren 60% der Goldallokation in physischen Barren zu halten und 40% im AMG Gold Fonds.

In unserer Portfolio-Allokation bleiben wir unserer Strategie treu. Der grösste Teil ist in liquiden, gut handelbaren Aktien investiert, so dass wir flexibel die Gewichtungen der einzelnen Positionen verändern können. Die Verbreiterung des Portfolios eröffnet Chancen, mehr Outperformer in der Allokation zu haben und verkleinert das Risiko von Unvorhersehbarem. Die Analyse der «relativen Stärke» ist wichtiger denn je, und wir sind überzeugt, dass dieser Ansatz einen deutlichen Mehrwert für Investoren generiert.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

*Ihr Serafin Asset Management Team*

## Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	806 858	5 329 978		
Aktien	112 077 409	110 887 243		
Derivate	1 007 239	2 719 513		
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>113 891 506</b>	<b>118 936 734</b>		
Bankverbindlichkeiten	-3	-13		
Verbindlichkeiten	-42 530	-66 681		
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>113 848 973</b>	<b>118 870 040</b>		
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	158 784	178 940		
Ausgegebene Anteile	3 334	3 964		
Zurückgenommene Anteile	-21 500	-24 120		
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A</b>	<b>140 618</b>	<b>158 784</b>		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse C	726 079	924 700		
Ausgegebene Anteile	8 270	37 997		
Zurückgenommene Anteile	-97 628	-236 618		
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse C</b>	<b>636 721</b>	<b>726 079</b>		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse H	404 130	352 812		
Ausgegebene Anteile	20 753	140 087		
Zurückgenommene Anteile	-150 744	-88 769		
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse H</b>	<b>274 139</b>	<b>404 130</b>		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse U	101	153		
Ausgegebene Anteile	-	1		
Zurückgenommene Anteile	-	-53		
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse U</b>	<b>101</b>	<b>101</b>		
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse A in CHF</b>	<b>Klasse C in CHF</b>	<b>Klasse H in CHF</b>	<b>Klasse U in USD</b>
30. 6. 2024	104.56	110.74	104.62	111.69
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	118 870 040			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-24 738 046			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	19 716 979			
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>113 848 973</b>			

## Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	87 754	233 827
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-319	-591
<b>Total Erträge</b>	<b>87 435</b>	<b>233 236</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	26	104
Revisionsaufwand	552	1 113
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) <sup>1</sup>	115 590	253 680
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	3 482	7 702
Sonstiger Aufwand	2 769	4 504
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-	-37 139
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-2 474	-3 213
<b>Total Aufwand</b>	<b>119 945</b>	<b>226 751</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-32 510</b>	<b>6 485</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	710 277	-1 827 924
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-	-37 139
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	710 277	-1 865 063
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>677 767</b>	<b>-1 858 578</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 799 941	882 000
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 477 708</b>	<b>-976 578</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission 2024: CHF 34'739; 2023: CHF 76'764

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV



## Erfolgsrechnung Klasse C

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	431 655	1 184 831
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	100	3 791
<b>Total Erträge</b>	<b>431 755</b>	<b>1 188 622</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	125	529
Revisionsaufwand	2 694	5 643
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)	394 836	902 533
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	16 972	39 187
Sonstiger Aufwand	13 472	22 823
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 669	21 676
<b>Total Aufwand</b>	<b>430 768</b>	<b>992 391</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>987</b>	<b>196 231</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 437 581	-8 775 235
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 438 568</b>	<b>-8 579 004</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 171 125	4 720 959
<b>Gesamterfolg</b>	<b>12 609 693</b>	<b>-3 858 045</b>

## Erfolgsrechnung Klasse H

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	7
Ertrag Aktien	211 509	546 993
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–158	9 224
<b>Total Erträge</b>	<b>211 351</b>	<b>556 224</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	60	240
Revisionsaufwand	1 327	2 543
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	192 841	402 769
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	8 312	17 442
Sonstiger Aufwand	6 510	10 207
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 713	12 911
<b>Total Aufwand</b>	<b>211 763</b>	<b>446 112</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–412</b>	<b>110 112</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	170 410	–3 268 722
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>169 998</b>	<b>–3 158 610</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 457 986	3 061 197
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4 627 984</b>	<b>–97 413</b>

## Erfolgsrechnung Klasse U

	1. 1. – 30. 6. 2024 USD	1. 1. – 31. 12. 2023 USD
Ertrag Aktien	65	206
<b>Total Erträge</b>	<b>65</b>	<b>206</b>
abzüglich:		
Revisionsaufwand	–	1
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) <sup>1</sup>	85	225
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	3	7
Sonstiger Aufwand	2	4
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–	-33
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-7
<b>Total Aufwand</b>	<b>90</b>	<b>197</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-25</b>	<b>9</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	524	-1 249
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–	-33
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	524	-1 282
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>499</b>	<b>-1 273</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 275	499
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 774</b>	<b>-774</b>

<sup>1</sup> Anteil Vertriebskommission 2024: USD 25; 2023: USD 68

<sup>2</sup> 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
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>111 477 303</b>	<b>97.88</b>
Bellevue Gold Reg.	AUD	250 000	250 000		1.785	267 797	0.24
Evolution Mining	AUD	975 000	200 000	350 000	3.500	2 047 862	1.80
Gold Road Resources Reg.	AUD	1 250 000	800 000	750 000	1.710	1 282 727	1.13
Northern Star Resources Reg.	AUD	280 000		455 000	13.000	2 184 386	1.92
Ramelius Resources	AUD	950 000			1.920	1 094 593	0.96
Red 5 Reg.	AUD	4 120 800	4 120 800		0.360	890 250	0.78
Regis Resources Reg.	AUD	450 000	500 000	1 150 000	1.755	473 934	0.42
Southern Cross Reg.	AUD	550 000	550 000		2.320	765 735	0.67
West African Reg.	AUD	900 000	1 500 000	600 000	1.610	869 554	0.76
Westgold Resources	AUD	200 000	200 000		2.420	290 451	0.26
AbraSilver Resources Reg.	CAD	200 000	200 000		2.160	283 684	0.25
Alamos Gold -A- Reg.	CAD	110 000	170 000	285 000	21.460	1 550 152	1.36
B2Gold Reg.	CAD	1 900 000	875 000	600 000	3.670	4 579 009	4.02
Calibre Mining Reg.	CAD	800 000	1 400 000	2 100 000	1.800	945 615	0.83
Centerra Gold Reg.	CAD	375 000	225 000	50 000	9.200	2 265 536	1.99
Eldorado Gold Reg.	CAD	110 000	35 000	25 000	20.210	1 459 859	1.28
Endeavour Mining Reg.	CAD	60 000	34 600	139 600	28.900	1 138 678	1.00
Fortuna Silver Mines Reg.	CAD	450 000	450 000		6.690	1 976 926	1.74
Galiano Gold Reg.	CAD	650 000	260 700	1 610 700	2.350	1 003 074	0.88
New Found Gold Reg. Unitary	CAD	225 000	100 000		3.860	570 324	0.50
New Gold	CAD	950 000	450 000	250 000	2.700	1 684 377	1.48
OceanaGold Reg.	CAD	575 000	675 000	100 000	3.140	1 185 630	1.04
Osisko Mining Reg.	CAD	1 400 000		50 000	2.860	2 629 335	2.31
Skeena Resources Reg.	CAD	750 000	350 000	75 000	7.340	3 615 007	3.17
Torex Gold Res. Reg.	CAD	140 000	140 000		21.200	1 949 017	1.71
Wesdome Gold Mines Reg.	CAD	200 000	20 000	95 000	11.020	1 447 316	1.27
Centamin	GBP	650 000	500 000	850 000	1.209	892 687	0.78
Agnico Eagle Mines Reg.	USD	160 000	45 000	85 000	65.400	9 402 950	8.26
Anglogold Ashanti Reg.	USD	250 000	110 000	185 000	25.130	5 645 455	4.96
Barrick Gold Reg.	USD	550 000	440 000	550 000	16.680	8 243 756	7.24
Coeur Mining	USD	300 000	1 375 000	1 075 000	5.620	1 515 040	1.33
Equinox Gold Reg.	USD	1 100 000	875 000	75 000	5.230	5 169 646	4.54
Franco-Nevada Reg.	USD	12 500	15 500	45 000	118.520	1 331 276	1.17
Gold Fields ADR	USD	400 000	390 000	440 000	14.900	5 355 656	4.70
Harmony Gold Mining -ADR-	USD	350 000	416 826	441 826	9.170	2 884 057	2.53
Hecla Mining Reg.	USD	550 000	150 000	450 000	4.850	2 397 016	2.10
Iamgold Reg.	USD	600 000	200 000	225 000	3.750	2 021 850	1.78
Impala Platinum -ADR-	USD	150 000	150 000		4.960	668 558	0.59
Kinross Gold Reg.	USD	800 000	450 000	825 000	8.320	5 981 082	5.25
Newmont Reg.	USD	140 000	175 000	160 000	41.870	5 267 413	4.62
Novagold Resources	USD	100 000	100 000		3.460	310 916	0.27
Pan American Silver Reg.	USD	360 000	165 000	120 000	19.880	6 431 101	5.65
Sandstorm Gold Reg.	USD	500 000		250 000	5.440	2 444 192	2.15
SilverCrest Metals Reg.	USD	225 000	225 000	225 000	8.145	1 646 797	1.45
Wheaton Precious Metals Reg.	USD	115 000	50 000	45 000	52.420	5 417 030	4.76

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
<b>Aktien</b> (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						<b>600 106</b>	<b>0.53</b>
Panoramic Resources Reg.	AUD	40 000 000			0.025	600 106	0.53
<b>Total Anlagen</b>						<b>112 077 409</b>	<b>98.41</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						1 007 239	0.88
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						806 858	0.71
Gesamtfondsvermögen						113 891 506	100.00
Bankverbindlichkeiten						-3	
Verbindlichkeiten						-42 530	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>113 848 973</b>	

#### Umrechnungskurse:

CAD 1.0000 = CHF 0.656677

USD 1.0000 = CHF 0.8986

AUD 1.0000 = CHF 0.600106

GBP 1.0000 = CHF 1.13595

EUR 1.0000 = CHF 0.96305

#### Vermögensstruktur

Aufteilung der Aktien nach Firmenklassifizierung	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung der Aktien nach Währungen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Seniors	45.09	AUD	10 767 395	9.45
Intermediates	22.97	CAD	28 283 538	24.83
Juniors	1.80	GBP	892 686	0.78
Silberaktien	12.26	USD	72 133 790	63.34
Explorers	8.22	<b>Total</b>	<b>112 077 409</b>	<b>98.41</b>
Royalties	8.07			
<b>Total</b>	<b>98.41</b>			

#### Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	112 077 409	111 477 303	600 106	-
Obligationen	-	-	-	-
Andere Anlagen	-	-	-	-
Derivate	1 007 239	-	1 007 239	-
<b>Total</b>	<b>113 084 648</b>	<b>111 477 303</b>	<b>1 607 345</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe		
<b>Effekten</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	Silver Lake Resources Reg.	1 200 000	1 200 000		
CAD	Artemis Gold Reg.		400 000		
CAD	Endeavour Silver Reg.		500 000		
CAD	Fortuna Silver Mines Reg.	25 000	925 000		
CAD	Pan American Silver Reg.	35 000	35 000		
CAD	SSR Mining Reg.		210 000		
USD	Freeport-McMoRan Reg.	125 000	125 000		
USD	Royal Gold Reg.	15 000	15 000		
USD	Sibanye Stillwater -ADR-	125 000	675 000		
<b>Derivate</b>					
Kaufoptionen (Call):					
USD	Agnico Eagle Mines C55 16.08.2024	500	500		
USD	Equinox C5.5 19.07.2024		1 500		
USD	Equinox Gold C5 19.01.2024		2 000		
USD	Newmont C30 21.06.2024	3 500	3 500		
USD	Newmont C35 21.06.2024	250	2 250		
USD	Newmont C50 20.09.2024	2 500	2 500		
USD	VanEck Gold Miners ETF C33 19.07.2024	1 000	1 000		
Verkaufsoptionen (Put):					
USD	Freeport McMoran P48 21.06.2024	3 250	3 250		
USD	Freeport-McMoran P42 19.01.2024		1 500		
<b>Devisenterminkontrakte der Klasse H</b>					
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisenterminkontrakt AUD CHF 22.02.24	AUD	-6 350 000	6 450 000	-100 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 22.05.24	AUD	-	6 700 000	-6 700 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 22.08.24	AUD	-	1 650 000	-6 000 000	-4 350 000
Devisenterminkontrakt CAD CHF 22.02.24	CAD	-14 200 000	14 500 000	-300 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 22.05.24	CAD	-	14 800 000	-14 800 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 22.08.24	CAD	-	2 300 000	-12 700 000	-10 400 000
Devisenterminkontrakt GBP CHF 22.02.24	GBP	-295 000	445 000	-150 000	-
Devisenterminkontrakt GBP CHF 22.05.24	GBP	-	540 000	-540 000	-
Devisenterminkontrakt GBP CHF 22.08.24	GBP	-	290 000	-475 000	-185 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.02.24	USD	-25 900 000	28 600 000	-2 700 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.05.24	USD	-	31 900 000	-31 900 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.08.24	USD	-	5 450 000	-24 900 000	-19 450 000

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 Fondsvermögens
brutto	6 237 583	5.48
netto	–	0.00

### Warrants und Optionen

Anzahl	Titel		Kurs CHF	Verkehrswert CHF
6 000 000	Panoramic Resources Wts   08.09.2025	AUD 0.075	AUD 0.00	–
1 500 000	G Mining Ventures Wts.   15.09.2024	CAD 1.90	CAD 0.46	453 107
200	TXG C25   21.03.2025		CAD 1.70	22 327
1 500	Newmont C40   20.09.2024		USD 3.10	417 849
<b>Total Warrants und Optionen</b>				<b>893 283</b>

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse AMG Gold, Minen & Metalle, Klasse H

### Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse H gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse H
brutto	26 959 931	94.05
netto	–	0.00

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2024 CHF	Erfolg CHF
AUD/CHF	22.08.2024	-4 350 000	2 593 387	-2 596 719	-3 332
CAD/CHF	22.08.2024	-10 400 000	6 846 830	-6 793 218	53 612
GBP/CHF	22.08.2024	-185 000	202 861	-208 827	-5 966
USD/CHF	22.08.2024	-19 450 000	17 430 809	-17 361 167	69 642
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>113 956</b>

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

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 Fondsvertrags.

#### § 16 Berechnung des Nettoinventarwerts

- 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 der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse 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.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Marktrendite angepasst.
- 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. Er 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 Beträge 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 Kommissionssätze 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 AMG Gold, Minen & Metalle

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

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

Performance Fee	8% pro Jahr	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 8% pro Jahr wird auf die arithmetische Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
-----------------	-------------	---



Betrachtungszeitraum	Jährlich	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Rechnungsjahr des Fonds.	
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 nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.	
Anteilsbasis	Anteilsgebühr	High Watermark	Die erfolgsabhängige Gebühr pro Anteil wird mit Hilfe der aktuell gültigen High Watermark berechnet.
	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	Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit dem Lancierungsdatums des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.	
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Rechnungsjahres wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Rechnungsjahres gekommen ist.
	Fondserträge		Bei der Ausschüttung von Erträgen oder Kapitalgewinnen an die Investoren, wird die High Watermark um die Ausschüttung korrigiert.
«Hurdle Rate»-Prinzip	5% pro Rechnungsjahr	Die Fonds-Rendite muss eine Mindestrendite von 5% pro Rechnungsjahr (pro-rata temporis) erzielen, 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 Rechnungsjahres.	

**5. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

**Publikation vom 26. 03. 2024**

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «AMG Gold, Minen & Metalle» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt zu ändern.

**1. Änderung des Fondsvertrages**

**1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)**

Neu verfolgt der Fonds keine nachhaltige Anlagestrategie mehr, weshalb das Anlageziel des Fonds entsprechend angepasst und die Ausführungen zum Nachhaltigkeitsansatz ersatzlos gestrichen werden. Die Ziff. 2 lautet neu deshalb wie folgt:

**Anlageziel**

Das Anlageziel des AMG Gold, Minen & Metalle besteht hauptsächlich darin, direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Edelmetallen (vorwiegend Gold und Silber) tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages

aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften überwiegend in diesen Bereichen investieren, Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag zu erwirtschaften.

**Anlagepolitik**

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
  - aa) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von börsenkotierten Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Edelmetallen tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften überwiegend in diesen Bereichen investieren;
  - ab) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), die in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit aus dem Edelmetallsektor (gemäss Bst. aa) oben) und/oder in Indizes, welche überwiegend in Unternehmen aus dem Edelmetallsektor weltweit (gemäss Bst. aa) oben), investieren;
  - ac) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen und auf Finanzindizes, denen direkt oder indirekt überwiegend die oben erwähnten Anlagen zugrunde liegen oder die sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:

- ba) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von börsenkotierten Unternehmen weltweit, die bezüglich wirtschaftlicher Aktivität (Sektor) und Beteiligungen den in Bst. aa) genannten Anforderungen nicht genügen;
  - bb) Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (inkl. Wandel-/Optionsanleihen) von Unternehmen und Emittenten aus dem Minensektor weltweit in allen Währungen;
  - bc) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) die den unter Bst. a) aufgeführten Anforderungen nicht entsprechen, die jedoch gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds oder Teilen davon anlegen;
  - bd) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen und auf Finanzindizes, denen direkt oder indirekt überwiegend die oben erwähnten Anlagen zugrunde liegen oder die sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:
- ca) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) insgesamt höchstens 10%;
  - cb) Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (gemäss Bst. bb) oben) höchstens 10%.

#### 1.2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19 Ziff. 4)

In Anpassung an die Entwicklungen des Marktes und zwecks Erhöhung der Rechtssicherheit wurde in der revidierten Kollektivanlageverordnung (KKV) die Bestimmung bezüglich den Nebenkosten ergänzt, die dem Fondsvermögen belastet werden können.

In Anlehnung an die revidierte Kollektivanlageverordnung (KKV) werden in Ziff. 4 die folgenden Ergänzungen bzw. Präzisierungen vorgenommen:

In Bst. a) wird u.a. klargestellt, dass auch die Kosten von Absicherungsgeschäften unter die Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen fallen.

In Bst. d) wird klargestellt, dass auch die Honorare für Prüfungen erfasst sind, die nicht jährlich erfolgen. Bescheinigungen im Rahmen der Prüfung fallen auch unter diese Bestimmung.

In Bst. g) werden neu auch die Übersetzungskosten erwähnt.

In der neuen Bst. l) werden die Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier, LEI) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen als dem Fondsvermögen belastbare Nebenkosten aufgenommen.

In der neuen Bst. m) werden die Gebühren für die Kosten für den Einkauf und für die Nutzung von Daten und Datenlizenzen aufgenommen, soweit sie der dem Fonds zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen.

In der neuen Bst. n) werden die Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung von unabhängigen Gütesiegeln (Labels) aufgenommen.

Die Ziff. 4 lautet neu deshalb wie folgt:

Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind:

- a) Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften, namentlich marktübliche

Courtage, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben, sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen;

- b) Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds;
- c) Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
- d) Honorare der Prüfgesellschaft für die Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds;
- e) Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Anlagefonds und seiner Anleger;
- f) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Anlagefonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind, einschliesslich der Übersetzungskosten;
- g) Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Anlagefonds;
- h) Kosten für eine allfällige Eintragung des Anlagefonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- i) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Anlagefonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- j) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- k) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;
- l) Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;
- m) Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Anlagefonds zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;
- n) Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.

#### 2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>er</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten

Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 26. März 2024

*Die Fondsleitung*

LB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank*

LBank J. Safra Sarasin AG, Basel

## Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

### Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die:

ODDO BHF SE

Gallusanlage 8

DE-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

### Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

### Informationen

Bei der Informationsstelle sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an [investment@llbswiss.ch](mailto:investment@llbswiss.ch) oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter [www.finos.ch](http://www.finos.ch) oder die FINMA unter [www.finma.ch](http://www.finma.ch) kontaktieren.

### Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.