



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

AMG Substanzwerte Schweiz

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Inhalt

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

- 4** **Bericht des Portfoliomanagers**

- 5 – 9** **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 10 – 11** **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 12** **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

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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

Portfoliomanager

Serafin Asset Management AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug

Vertriebsträger

Der Portfoliomanager

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

AMG Substanzwerte Schweiz investiert hauptsächlich in Effekten von Unternehmen mit Sitz in der Schweiz oder mit überwiegenden wirtschaftlichen Aktivitäten in der Schweiz.

Die Anlagen werden nach folgenden Aspekten ausgewählt:

- Substanzstarke und solide Schweizer Gesellschaft
- Langfristiger Anlagehorizont
- Fundamentalanalyse (gesunde Bilanzen, attraktive Bewertung nahe vom Buchwert)
- Leistungsausweis des Managements

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	40.20	58.70	100.46
Ausstehende Anteile Klasse A	28 300	41 879	71 426
Inventarwert pro Anteil Klasse A in CHF	1 420.38	1 401.69	1 406.49
Performance Klasse A	4.24%	2.38%	-14.58%
TER Klasse A	1.29%	1.25%	1.22%
TER inkl. Performance Fee Klasse A	1.29%	1.25%	1.22%
PTR ¹	0.26	0.88	1.39
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	19 473	75 505	141 649

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Im ersten Halbjahr 2024 setzte sich der positive Trend an den globalen Aktienmärkten trotz veränderter Marktbedingungen fort.

Die erfolgten Zinserhöhungen der Notenbanken zeigten ihre Wirkung. Die Inflation konnte gedämpft werden, das hat zu einer sichtbaren Abschwächung bei den Frühindikatoren (Einkaufsmanager Index) geführt. Trotz dieser Abkühlung zeigten sich Anzeichen einer robusten Unternehmensgewinnentwicklung, die von einer fortschreitenden technologischen Adaption und Effizienzsteigerung getragen wurde.

Die wirtschaftlichen Makrodaten im ersten Halbjahr 2024 waren gemischt. In den USA und in Europa konnte ein verlangsames, aber anhaltendes Wachstum erreicht werden, während China Mühe bekundete aus der Krise herauszufinden. Die Verbraucherstimmung in den USA verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr allmählich, da der Inflationsdruck bei gleichzeitig stabiler Lohnentwicklung nachgelassen hat. Der US-Arbeitsmarkt blieb robust, mit weiterhin vielen offenen Stellen und einer niedrigen Arbeitslosenquote, was auf eine anhaltende Stärke der US-Wirtschaft schliessen lässt.

Die Schweizerische Nationalbank hat mit ihren Leitzinssenkungen im März und Juni eine Vorreiterrolle eingenommen. Die amerikanische Fed und die Europäische Zentralbank signalisierten zwar ein Ende der Zinserhöhungspolitik, die anhaltend robusten Wirtschaftsdaten haben Zinssenkungserwartungen aber eher Richtung 2. Jahreshälfte 2024 verschoben.

Der Schweizer Aktienmarkt profitierte von seiner defensiven Ausrichtung. Er blieb aber im Vergleich zu den US amerikanischen Technologieaktien stark zurück. Zudem hatten Aktien aus dem klein- und mittelkapitalisierten Segment gegenüber den grosskapitalisierten Werten weiterhin einen schweren Stand.

Rückblick

Der AMG Substanzwerte Schweiz Fonds entwickelte sich im ersten Semester positiv und konnte den SPI Small Companies Index übertreffen. Aufgrund der defensiven Ausrichtung liessen sich grössere Rückschläge vermeiden.

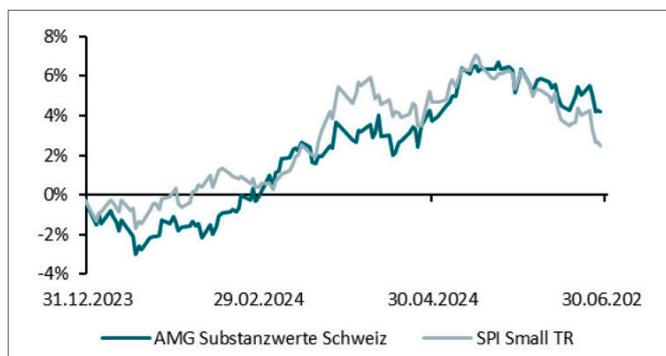


Abb. 1: Wertentwicklung AMG Substanzwerte Schweiz Quelle: Serafin AM, Bloomberg

Positiv zur Performance beigetragen haben die Aktien TX Group, Acceleron, Cembra Money Bank und die Jungfrauabahn. Negativ zu Buche

geschlagen haben Metall Zug, Groupe Minoteries, Vetropack, Meier Tobler und die SIG Group.

Aufgrund der enttäuschenden Geschäftsentwicklung haben wir uns von den Positionen in Schweizer und Coltene getrennt. Neu ins Portfolio aufgenommen haben wir Baloise, VZ Holding, CPH Group und Klingenberg. Noch während der Berichtsperiode hat die CPH Group das Papiergeschäft in neuen Aktien der Perlen Industrieholding als Sachdividende abgespalten.

Ausblick

Wir erwarten im zweiten Semester 2024 eine weiter rückläufige Inflation und eine Stabilisierung der Leitzinsen. Mögliche erste Zinssenkungen in den USA und eine weitere Lockerung in der EU erwarten wir gegen Ende des Jahres. Die Rezessionsgefahr schätzen wir zwar als begrenzt ein, geopolitische Ereignisse und wirtschaftliche Abkühlungen werden aber das Marktgeschehen weiterhin beeinflussen.

Die Prognosen für den Schweizer Aktienmarkt bleiben trotz einer global abgeschwächten Wirtschaftsdynamik generell gut. Die Schweiz könnte weiterhin von ihrer starken wirtschaftlichen Grundlage und der Stabilität im Finanzsektor profitieren. Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes liegt im historischen Mittel. Der Markt kann somit nicht als übermässig hoch aber auch nicht als tief bewertet werden.



Abb. 2: Bewertung am Schweizer Aktienmarkt

Quelle: Serafin AM, Bloomberg

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	143 770	778 260
Debitoren	357 425	560 553
Aktien	39 706 093	57 370 377
Gesamtfondsvermögen	40 207 288	58 709 190
Bankverbindlichkeiten	–	–3
Verbindlichkeiten	–10 272	–8 158
Nettofondsvermögen	40 197 016	58 701 029
Anzahl Anteile im Umlauf (Klasse A)	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	41 879	71 426
Ausgegebene Anteile	573	1 295
Zurückgenommene Anteile	–14 152	–30 842
Stand am Ende der Berichtsperiode	28 300	41 879
Inventarwert eines Anteils	Klasse A in CHF	
30. 6. 2024	1 420.38	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	58 701 029	
Ausschüttung Ertrag	–316 019	
Ausschüttung Kapitalgewinn	–948 057	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	–20 669 026	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 429 089	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40 197 016	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	1 021 214	2 135 439
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 887	16 213
Total Erträge	1 027 101	2 151 652
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	171	8 430
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	547	61 351
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	283 906
Revisionsaufwand	4 574	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.19%)	272 107	943 548
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	11 401	40 732
Sonstiger Aufwand	13 638	22 710
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	41 924	341 467
Total Aufwand	344 362	1 711 444
Nettoertrag	682 739	440 208
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-7 878 334	2 548 572
Realisierter Erfolg	-7 195 595	2 988 780
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 624 684	-2 564 812
Gesamterfolg	3 429 089	423 968

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						37 551 898	93.40
Accelleron Industries NA	CHF	50 500		64 000	35.200	1 777 600	4.42
APG SGA NA	CHF	9 200	750	5 526	196.500	1 807 800	4.50
Baloise NA	CHF	5 500	6 400	900	158.200	870 100	2.16
Barry Callebaut NA	CHF	1 170	150	380	1 464.000	1 712 880	4.26
Bell Food NA	CHF	5 632	1 032		259.000	1 458 688	3.63
BKW NA	CHF	8 250	8 250		143.300	1 182 225	2.94
Bossard Holding NA	CHF	9 500		3 700	211.500	2 009 250	5.00
Bucher Industries NA	CHF	2 900		1 700	362.000	1 049 800	2.61
Burkhalter NA	CHF	13 500	500	5 500	92.100	1 243 350	3.09
Cembra Money Bank NA	CHF	16 000		12 000	76.700	1 227 200	3.05
CPH Group NA	CHF	7 532	8 300	768	68.600	516 695	1.29
Emmi NA	CHF	1 155	50	395	888.000	1 025 640	2.55
Flughafen Zürich NA	CHF	10 150	1 100	3 200	198.700	2 016 805	5.02
Galenica NA	CHF	27 750	1 000	12 250	73.550	2 041 013	5.08
Groupe Minoteries NA	CHF	3 067		600	236.000	723 812	1.80
HIAG Immobilien NA	CHF	27 900	153	6 244	73.400	2 047 860	5.09
Jungfraubahn NA	CHF	9 000		7 704	193.800	1 744 200	4.34
Klingelberg NA	CHF	4 312	4 312		17.750	76 538	0.19
MCH Group NA	CHF	163 129		289 580	4.100	668 829	1.66
Meier Tobler Group NA	CHF	26 831	8 284	2 000	30.900	829 078	2.06
Metall Zug -B- NA	CHF	1 350		603	1 235.000	1 667 250	4.15
PLAZZA -A- NA	CHF	6 800		3 000	302.000	2 053 600	5.11
SIG Group NA	CHF	59 000	6 000	7 000	16.450	970 550	2.41
TX Group NA	CHF	4 950		5 050	162.600	804 870	2.00
Valiant NA	CHF	8 250	9 250	1 000	101.800	839 850	2.09
Vaudoise Assurances NA	CHF	3 372		3 128	456.000	1 537 632	3.82
Vetropack Reg. -A-	CHF	47 500	9 500	38 796	32.400	1 539 000	3.83
Villars NA	CHF	1 923		109	605.000	1 163 415	2.89
VZ Holding NA	CHF	8 215	8 215		115.200	946 368	2.35
Aktien (an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)						2 154 195	5.36
Cham Group NA	CHF	3 600		1 403	505.000	1 818 000	4.52
Perlen IndustriH NA	CHF	14 460	14 460		23.250	336 195	0.84
Total Anlagen						39 706 093	98.75
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						501 195	1.25
Gesamtfondsvermögen						40 207 288	100.00
Verbindlichkeiten						-10 272	-0.03
Total Nettofondsvermögen						40 197 016	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen (netto long/short)	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	5 421 150	13.48
Grundstoffe	2 670 890	6.64
Immobilien	4 101 460	10.20
Industrie	12 180 800	30.30
Verbraucherservice	7 561 298	18.81
Verbrauchsgüter	6 588 270	16.39
Versorger	1 182 225	2.94
Total	39 706 093	98.75

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	39 706 093	37 551 898	2 154 195 ¹	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	39 706 093	37 551 898	2 154 195	–

¹ Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: Cham Group NA, Perlen IndustriH NA

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	ALSO NA		7 063
CHF	COLTENE NA		18 872
CHF	DKSH NA		30 000
CHF	Schweiter Technologies NA		2 480
CHF	SGS NA		16 000

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.

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 § 17 des Fondsvertrags.

§ 17 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 Fondswährung berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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 offenstehenden 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des 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 auf 1 Rappen 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 Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Inventarwertberechnung, 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 Substanzwerte Schweiz

(aus § 20 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zuzulasten des Fondsvermögens).

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

Performance Fee	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 den Ausschüttung korrigiert.
«Hurdle Rate»-Prinzip	2% pro Rechnungsjahr	Die Fonds-Rendite muss eine Mindestrendite von 2% 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.	

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@llb.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 oder die FINMA unter 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 veröffentlicht.

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