

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

zCapital

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2022

Mit den Teilvermögen:

Swiss Dividend Fund

Swiss Small & Mid Cap Fund

Swiss ESG Fund

Inhalt

3–5	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
6–11	Swiss Dividend Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
12–19	Swiss Small & Mid Cap Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
20–25	Swiss ESG Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
26–30	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
31	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vermögensverwalter

zCapital AG
Baarerstrasse 82
CH-6300 Zug
Telefon +41 41 729 80 80

Fondsleitung

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

Vertriebsträger

Der Vermögensverwalter

Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die entweder im Marktindex Swiss Performance Index SPI® Total Return enthalten sind oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen An-

lagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, attraktive Dividendenerträge haben oder erwarten lassen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Kennzahlen Swiss Dividend Fund

	31. 5. 2022	30. 11. 2021	30. 11. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	445.82	475.71	472.41
Ausstehende Anteile A-Klasse	110 978	123 002	118 334
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	82 547	82 221	104 889
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	2 071.31	2 122.04	1 935.18
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	2 616.03	2 611.20	2 320.71
Performance A-Klasse	-3.91% ¹	15.26% ²	5.68% ²
Performance ZA-Klasse	-3.85% ¹	15.56% ²	5.95% ²
Vergleichsindex SPI® Total Return	-9.28% ¹	23.38% ²	3.82% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.00%	1.00%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	0.75%	0.75%	0.76%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.06	0.08	0.40
Transaktionskosten in CHF ⁴	121 595	248 599	214 484

¹ Vom 1. 1. – 31. 5. 2022

² Gerechnet aufs Kalenderjahr.

³ 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.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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.

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale Swiss Small & Mid Cap Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten zurzeit Unternehmen, die im SPI EXTRA® enthalten sind oder eine vergleichbare Kapitalisierung aufweisen.

Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

	31. 5. 2022	30. 11. 2021	30. 11. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	969.99	1 218.20	1 040.04
Ausstehende Anteile A-Klasse	39 219	40 573	40 610
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	194 534	224 985	224 326
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	4 001.27	4 427.75	3 806.37
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	4 179.52	4 616.11	3 947.20
Performance A-Klasse	-13.77% ¹	18.99% ²	9.19% ²
Performance ZA-Klasse	-13.59% ¹	19.58% ²	9.73% ²
Vergleichsindex SPI EXTRA®	-16.61% ¹	22.19% ²	8.07% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.49%	1.49%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.00%	1.00%	1.00%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.05	0.20	0.48
Transaktionskosten in CHF ⁴	327 314	575 450	640 276

¹ Vom 1. 1. – 31. 5. 2022

² Gerechnet aufs Kalenderjahr.

³ 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.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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.

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale Swiss ESG Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss ESG Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlagen am Schweizer Aktienmarkt zu erzielen unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, die als nachhaltige Unternehmen qualifizieren und als unterbewertet gelten können.

Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Im Anlageprozess wird der ESG-Integrationsansatz mit den Teilaspekten Umwelt («E» für Environment), Gesellschaft («S» für Social) und gute Unternehmensführung («G» für Governance) verfolgt. Im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren werden auch ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt.

Durch den direkten Kontakt mit den Unternehmen sollen ESG-Chancen und -Risiken besser eingeschätzt werden können. Die Nachhaltigkeit soll zudem durch Investorengespräche und entsprechendes Stimmverhalten gefördert werden.

Kennzahlen Swiss ESG Fund

	31. 5. 2022	30. 11. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	22.29	22.46
Ausstehende Anteile A-Klasse	11 949	10 512
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	9 275	8 930
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	1 047.36	1 153.46
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	1 053.82	1 156.81
Performance A-Klasse	-12.69% ¹	20.59% ²
Performance ZA-Klasse	-12.57% ¹	20.97% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.39%	1.31%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.03%	0.97%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.19	0.10
Transaktionskosten in CHF ⁴	12 257	35 886

¹ Vom 1. 1. – 31. 5. 2022

² Vom 29. 1. – 31. 12. 2021

³ 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.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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.

Vermögensrechnung

	31.5.2022 CHF	30.11.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	27 662 549	18 968 120
Debitoren	4 105 573	1 442 203
Aktien	413 928 552	455 300 896
Sonstige Aktiven	167 310	–
Gesamtfondsvermögen	445 863 984	475 711 219
Verbindlichkeiten	-47 872	-758
Nettofondsvermögen	445 816 112	475 710 461
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	123 002	118 334
Ausgegebene Anteile	5 306	17 737
Zurückgenommene Anteile	-17 330	-13 069
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	110 978	123 002
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	82 221	104 889
Ausgegebene Anteile	9 986	18 030
Zurückgenommene Anteile	-9 660	-40 698
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	82 547	82 221
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
31.5.2022	2 071.31	2 616.03
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	475 710 461	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-8 885 910	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-25 106 703	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	4 098 264	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	445 816 112	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1.12.2021 – 31.5.2022 CHF	1.12.2020 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	6 291 817	6 851 080
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	66 030	357 117
Total Erträge	6 357 847	7 208 197
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 950	1 047
Negativzins	29 033	96 288
Revisionsaufwand	1 996	4 389
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.97%)	1 165 631	2 484 202
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	25 318	53 923
Sonstiger Aufwand	7 858	9 077
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	23 732	270 132
Total Aufwand	1 255 518	2 919 058
Nettoertrag	5 102 329	4 289 139
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 944 658	18 210 075
Realisierter Erfolg	13 046 987	22 499 214
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 734 435	7 388 761
Gesamterfolg	2 312 552	29 887 975

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2021 – 31.5.2022 CHF	1.12.2020 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	5 792 131	7 611 196
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	239 942	318 603
Total Erträge	6 032 073	7 929 799
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 800	1 156
Negativzins	26 176	105 294
Revisionsaufwand	1 851	4 832
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	794 696	2 012 696
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	23 180	58 656
Sonstiger Aufwand	7 335	9 894
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	99 466	1 684 237
Total Aufwand	954 504	3 876 765
Nettoertrag	5 077 569	4 053 034
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 391 665	14 947 030
Realisierter Erfolg	12 469 234	19 000 064
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 683 522	11 899 731
Gesamterfolg	1 785 712	30 899 795

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						413 928 552	92.84
ABB NA	CHF	685 000		120 000	29.380	20 125 300	4.51
Baloise NA	CHF	58 000		12 000	163.000	9 454 000	2.12
Banque Cantonale Vaudoise NA	CHF	75 000	75 000		75.300	5 647 500	1.27
BKW NA	CHF	113 000		2 000	109.200	12 339 600	2.77
Burkhalter NA	CHF	127 500		35 000	83.600	10 659 000	2.39
Bystronic -A- NA	CHF	7 800		200	786.000	6 130 800	1.38
Cembra Money Bank NA	CHF	110 000	16 000		67.000	7 370 000	1.65
DKSH NA	CHF	129 000		20 000	80.000	10 320 000	2.31
EMS-Chemie NA	CHF	9 000		1 000	821.000	7 389 000	1.66
Galenica NA	CHF	125 000		23 500	71.800	8 975 000	2.01
Givaudan NA	CHF	2 100	500	450	3 522.000	7 396 200	1.66
HIAG Immobilien NA	CHF	100 000			92.800	9 280 000	2.08
Holcim NA	CHF	290 000		35 000	47.480	13 769 200	3.09
Julius Bär NA	CHF	260 000	120 000		49.250	12 805 000	2.87
Lem NA	CHF	4 000		300	1 772.000	7 088 000	1.59
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	153 800			52.900	8 136 020	1.82
Logitech NA	CHF	165 000		15 000	58.500	9 652 500	2.16
mobilezone NA	CHF	528 000		10 040	15.500	8 184 000	1.84
Nestlé NA	CHF	368 000	27 000	34 000	117.000	43 056 000	9.66
Novartis NA	CHF	490 000		110 000	86.860	42 561 400	9.55
Partners Group NA	CHF	7 800	1 000		1 029.500	8 030 100	1.80
PSP Swiss Property NA	CHF	87 000		3 000	114.200	9 935 400	2.23
Roche GS	CHF	131 000	22 100	20 100	326.400	42 758 400	9.59
Romande Energie NA	CHF	2 460			1 160.000	2 853 600	0.64
Schweiter Technologies I	CHF	6 700			968.000	6 485 600	1.45
SGS NA	CHF	4 600	400	400	2 380.000	10 948 000	2.46
St.Galler KB NA	CHF	14 664		4 336	448.000	6 569 472	1.47
Swiss Life NA	CHF	21 500		7 000	543.000	11 674 500	2.62
Swiss Re NA	CHF	97 000	35 000	28 000	78.920	7 655 240	1.72
Swisscom NA	CHF	24 000		3 000	566.800	13 603 200	3.05
Valiant NA	CHF	57 700		38 300	87.600	5 054 520	1.13
VAT Group NA	CHF	20 000	4 000	5 500	284.200	5 684 000	1.27
Zurich Insurance Group NA	CHF	51 000		5 000	438.000	22 338 000	5.01
Total Effekten						413 928 552	92.84
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						31 935 432	7.16
Gesamtfondsvermögen						445 863 984	100.00
Verbindlichkeiten						-47 872	-0.01
Total Nettofondsvermögen						445 816 112	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Finanzwesen	104 734 352	23.72
Industrie	91 209 900	20.65
Gesundheitswesen	85 319 800	19.32
Verbrauchsgüter	43 056 000	9.75
Liquidität	27 662 549	6.26
Immobilien	19 215 400	4.35
Verbraucherservice	17 159 000	3.89
Versorger	15 193 200	3.44
Grundstoffe	14 785 200	3.35
Telekommunikation	13 603 200	3.08
Technologie	9 652 500	2.19
Total	441 591 101	100.00

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	413 928 552	413 928 552	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	413 928 552	413 928 552	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Helvetia NA		50 000
CHF	Stadler Rail NA		20 000

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.

Vermögensrechnung

	31.5.2022 CHF	30.11.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	49 312 252	86 496 016
Debitoren	6 075 169	1 978 865
Aktien	914 323 419	1 129 723 450
Derivate	180 267	-
Sonstige Aktiven	214 500	-
Gesamtfondsvermögen	970 105 607	1 218 198 331
Verbindlichkeiten	-119 981	-58
Nettofondsvermögen	969 985 626	1 218 198 273
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	40 573	40 610
Ausgegebene Anteile	2 843	5 500
Zurückgenommene Anteile	-4 196	-5 537
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	39 219	40 573
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	224 985	224 326
Ausgegebene Anteile	9 748	30 673
Zurückgenommene Anteile	-40 199	-30 014
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	194 534	224 985
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
31.5.2022	4 001.27	4 179.52
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	1 218 198 273	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-1 476 777	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-134 903 811	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-111 832 060	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	969 985 626	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1.12.2021 – 31.5.2022 CHF	1.12.2020 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	2 804 867	2 507 710
Ertrag Obligationen	–	–
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	119 846	92 088
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-10 419	2 394
Total Erträge	2 914 294	2 602 192
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 489	322
Negativzinsen	33 607	83 353
Revisionsaufwand	600	1 245
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.47%)	1 243 594	2 619 789
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	17 880	37 661
Sonstiger Aufwand	2 359	2 737
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-14 755	31 637
Total Aufwand	1 284 774	2 776 744
Nettoertrag	1 629 520	-174 552
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 714 396	13 103 872
Realisierter Erfolg	8 343 916	12 929 320
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-25 151 843	13 036 968
Gesamterfolg	-16 807 927	25 966 288

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2021 – 31.5.2022 CHF	1.12.2020 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	14 552 758	14 629 851
Ertrag Obligationen	–	–
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	656 883	535 775
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-26 756	196 731
Total Erträge	15 182 885	15 362 357
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	8 051	1 881
Negativzinsen	185 837	487 130
Revisionsaufwand	3 247	7 276
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.97%)	4 521 447	10 124 662
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	98 200	219 841
Sonstiger Aufwand	12 835	16 235
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-213 004	458 687
Total Aufwand	4 616 613	11 315 712
Nettoertrag	10 566 272	4 046 645
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	34 482 287	75 597 851
Realisierter Erfolg	45 048 559	79 644 496
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-140 072 692	77 607 351
Gesamterfolg	-95 024 133	157 251 847

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						914 323 419	94.25
Adecco Group NA	CHF	220 000		45 000	37.290	8 203 800	0.85
Allreal NA	CHF	75 000	3 000	28 000	175.400	13 155 000	1.36
ALSO NA	CHF	10 000			196.800	1 968 000	0.20
ams-OSRAM I	CHF	740 000	280 000	40 000	11.740	8 687 600	0.90
Arbonia NA	CHF	440 000			14.940	6 573 600	0.68
Ascom NA	CHF	500 000		20 000	7.700	3 850 000	0.40
Baloise NA	CHF	235 000		40 000	163.000	38 305 000	3.95
Barry Callebaut NA	CHF	13 500		500	2 102.000	28 377 000	2.93
Belimo NA	CHF	31 000	1 800	10 800	383.000	11 873 000	1.22
BKW NA	CHF	245 000	18 000	20 000	109.200	26 754 000	2.76
Bossard Holding NA	CHF	18 000	4 000	1 000	207.500	3 735 000	0.39
Bucher Industries NA	CHF	21 000		2 000	356.400	7 484 400	0.77
Burckhardt Compression NA	CHF	10 000	10 000		483.500	4 835 000	0.50
Bystronic -A- NA	CHF	9 500		4 800	786.000	7 467 000	0.77
Calida NA	CHF	126 000	5 000	19 000	46.600	5 871 600	0.61
Cembra Money Bank NA	CHF	130 000		20 000	67.000	8 710 000	0.90
Clariant NA	CHF	1 350 000	175 000	175 000	18.360	24 786 000	2.55
Comet NA	CHF	25 000	1 000	3 000	187.800	4 695 000	0.48
DKSH NA	CHF	230 000	15 000	20 000	80.000	18 400 000	1.90
dormakaba NA	CHF	10 000		2 000	464.500	4 645 000	0.48
Dottikon ES Holding NA	CHF	14 840		15 160	252.000	3 739 680	0.39
EMS-Chemie NA	CHF	19 000		3 500	821.000	15 599 000	1.61
Flughafen Zürich NA	CHF	30 000		5 000	162.000	4 860 000	0.50
Forbo NA	CHF	3 500		500	1 376.000	4 816 000	0.50
Galenica NA	CHF	240 000		20 000	71.800	17 232 000	1.78
Georg Fischer NA	CHF	170 000	170 000		53.900	9 163 000	0.94
Helvetia NA	CHF	150 000		35 000	118.100	17 715 000	1.83
HIAG Immobilien NA	CHF	61 000	9 000		92.800	5 660 800	0.58
Idorsia NA	CHF	400 000		50 000	15.900	6 360 000	0.66
Infinicon NA	CHF	5 000	1 000		842.000	4 210 000	0.43
Interroll NA	CHF	1 200			2 830.000	3 396 000	0.35
Julius Bär NA	CHF	920 000	90 000	100 000	49.250	45 310 000	4.67
Komax NA	CHF	70 000	7 000		267.000	18 690 000	1.93
Kuehne & Nagel NA	CHF	182 000	19 000	10 000	252.800	46 009 600	4.74
Lindt & Spruengli NA	CHF	400		45	99 400.000	39 760 000	4.10
Lindt & Spruengli PS	CHF	2 000		300	9 640.000	19 280 000	1.99
Logitech NA	CHF	300 000		160 000	58.500	17 550 000	1.81
Montana Aerospace NA	CHF	165 000		6 000	15.720	2 593 800	0.27
OC Oerlikon NA	CHF	360 000		540 000	7.260	2 613 600	0.27
PSP Swiss Property NA	CHF	240 000		20 000	114.200	27 408 000	2.83
Roche I	CHF	42 000	42 000		374.600	15 733 200	1.62
Romande Energie NA	CHF	6 000			1 160.000	6 960 000	0.72
Schindler NA	CHF	160 000	13 000	13 000	191.600	30 656 000	3.16
Schindler PS	CHF	48 000			196.650	9 439 200	0.97
Schweiter Technologies I	CHF	7 000			968.000	6 776 000	0.70
SFS Group NA	CHF	60 000	7 000	13 000	108.600	6 516 000	0.67

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Siegfried NA	CHF	11 000	1 000		648.500	7 133 500	0.74
SIG Group NA	CHF	1 100 000	50 000	70 000	20.940	23 034 000	2.37
SKAN Group NA	CHF	115 000	53 700		54.800	6 302 000	0.65
Sonova NA	CHF	158 000		54 000	339.000	53 562 000	5.52
St.Galler KB NA	CHF	13 000		3 000	448.000	5 824 000	0.60
Stadler Rail NA	CHF	195 000		5 000	34.320	6 692 400	0.69
Straumann NA	CHF	250 000	250 000		121.950	30 487 500	3.14
Sulzer NA	CHF	60 000		25 000	67.550	4 053 000	0.42
Swatch Group NA	CHF	610 000		50 000	46.600	28 426 000	2.93
Swiss Prime Site NA	CHF	215 000	25 000	35 000	96.500	20 747 500	2.14
Tecan Group NA	CHF	55 000	26 000	5 000	310.600	17 083 000	1.76
Temenos NA	CHF	332 000	112 000	8 000	93.160	30 929 120	3.19
The Swatch Group I	CHF	10 000	5 000		246.400	2 464 000	0.25
TX Group NA	CHF	15 000	10 000		125.800	1 887 000	0.19
Valiant NA	CHF	55 000		70 000	87.600	4 818 000	0.50
VAT Group NA	CHF	80 000	3 000	13 000	284.200	22 736 000	2.34
Vontobel NA	CHF	80 000		20 000	74.600	5 968 000	0.62
VT5 Acquisition Company -A- Vorz. NA	CHF	520 002	520 002		9.650	5 018 019	0.52
VZ Holding NA	CHF	140 000	5 000	10 000	72.600	10 164 000	1.05
Zur Rose Group NA	CHF	5 000		10 000	114.300	571 500	0.06
Total Effekten						914 323 419	94.25
Derivate gemäss separater Aufstellung						180 267	0.02
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						55 601 921	5.73
Gesamtfondsvermögen						970 105 607	100.00
Verbindlichkeiten						-119 981	-0.01
Total Nettofondsvermögen						969 985 626	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	285 652 400	29.63
Finanzwesen	141 832 019	14.72
Gesundheitswesen	130 359 200	13.53
Verbrauchsgüter	128 994 600	13.39
Immobilien	66 971 300	6.95
Technologie	62 984 720	6.54
Liquidität	49 312 252	5.12
Grundstoffe	44 124 680	4.58
Versorger	33 714 000	3.50
Verbraucherservice	19 690 500	2.04
Total	963 635 672	100.00

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

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	914 323 419	914 323 419	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	180 267	180 267	–	–
Total	914 503 686	914 503 686	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	APG SGA NA		10 000
CHF	Cassiopea NA		55 000
CHF	COSMO Pharmaceuticals NA	25 685	25 685
CHF	Georg Fischer NA		12 500
CHF	Pierer Mobility I		25 000
CHF	SoftwareONE NA		360 000
CHF	Straumann NA		26 500
CHF	Vifor Pharma NA		128 000

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. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
engagementerhöhende Positionen	756 483	0.08
engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Warrants/Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
173 334	VT5 Acquisition Company CHF 11.50 10.12.2027	CHF 1.04	180 267
Total Warrants/Optionen			180 267

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	31.5.2022 CHF	30.11.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 218 724	1 065 041
Debitoren	295 838	123 795
Aktien	20 764 687	21 266 992
Sonstige Aktiven	16 844	–
Gesamtfondsvermögen	22 296 093	22 455 828
Verbindlichkeiten	-6 559	-7
Nettofondsvermögen	22 289 534	22 455 821
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	10 512	–
Ausgegebene Anteile	1 919	11 565
Zurückgenommene Anteile	-482	-1 053
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	11 949	10 512
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	8 930	–
Ausgegebene Anteile	721	9 478
Zurückgenommene Anteile	-376	-548
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	9 275	8 930
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
31.5.2022	1 047.36	1 053.82
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 455 821	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-103 634	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 054 553	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2 117 206	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22 289 534	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1.12.2021 – 31.5.2022 CHF	29.1.2021 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	270 999	174 614
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	234	36 078
Total Erträge	271 233	210 692
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 508	–
Negativzinsen	1 681	1 724
Revisionsaufwand	2 142	4 798
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.23%)	78 693	106 360
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	1 359	1 840
Sonstiger Aufwand	8 445	3 594
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 514	7 468
Total Aufwand	92 314	125 784
Nettoertrag	178 919	84 908
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	154 132	207 789
Realisierter Erfolg	333 051	292 697
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 542 403	1 026 973
Gesamterfolg	-1 209 352	1 319 670

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2021 – 31.5.2022 CHF	29.1.2021 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	220 553	179 086
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-864	10 406
Total Erträge	219 689	189 492
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 192	–
Negativzinsen	1 333	1 516
Revisionsaufwand	1 706	4 472
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.89%)	45 174	70 029
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	1 090	1 694
Sonstiger Aufwand	6 813	3 191
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 653	7 304
Total Aufwand	61 961	88 206
Nettoertrag	157 728	101 286
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	120 069	176 770
Realisierter Erfolg	277 797	278 056
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 185 651	1 014 546
Gesamterfolg	-907 854	1 292 602

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						20 764 687	93.13
ABB NA	CHF	37 000	2 800		29.380	1 087 060	4.88
Ascom NA	CHF	30 708	13 000	7 292	7.700	236 452	1.06
Baloise NA	CHF	4 700			163.000	766 100	3.44
Belimo NA	CHF	880	300	120	383.000	337 040	1.51
Bossard Holding NA	CHF	1 890	500		207.500	392 175	1.76
DKSH NA	CHF	9 060	2 268	1 308	80.000	724 800	3.25
Emmi NA	CHF	320		380	908.000	290 560	1.30
Galenica NA	CHF	11 470	2 570	2 000	71.800	823 546	3.69
Geberit NA	CHF	1 490	235		525.800	783 442	3.51
Georg Fischer NA	CHF	2 000	2 000		53.900	107 800	0.48
Givaudan NA	CHF	260		35	3 522.000	915 720	4.11
Komax NA	CHF	3 053	1 273		267.000	815 151	3.66
Lem NA	CHF	160	45	135	1 772.000	283 520	1.27
Logitech NA	CHF	9 900	900		58.500	579 150	2.60
Medacta Group NA	CHF	4 230	1 630		110.400	466 992	2.09
Partners Group NA	CHF	555	135		1 029.500	571 373	2.56
PSP Swiss Property NA	CHF	5 760	1 760		114.200	657 792	2.95
Roche GS	CHF	5 675	525		326.400	1 852 320	8.31
Romande Energie NA	CHF	370	60		1 160.000	429 200	1.93
Schindler NA	CHF	2 900	600		191.600	555 640	2.49
SGS NA	CHF	280			2 380.000	666 400	2.99
SIG Group NA	CHF	31 400	2 600		20.940	657 516	2.95
Sika NA	CHF	1 700		500	265.500	451 350	2.02
SKAN Group NA	CHF	7 685	3 785		54.800	421 138	1.89
Sonova NA	CHF	1 920	300	1 365	339.000	650 880	2.92
Swiss Re NA	CHF	8 600	8 600		78.920	678 712	3.04
Swisscom NA	CHF	1 620			566.800	918 216	4.12
Tecan Group NA	CHF	2 511	1 761		310.600	779 917	3.50
Temenos NA	CHF	7 600	7 600		93.160	708 016	3.18
Vontobel NA	CHF	6 600	1 100		74.600	492 360	2.21
Zug Estates -B- NA	CHF	235	15		2 050.000	481 750	2.16
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 700		720	438.000	1 182 600	5.30
Total Effekten						20 764 687	93.13
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 531 406	6.87
Gesamtfondsvermögen						22 296 093	100.00
Verbindlichkeiten						-6 559	-0.03
Total Nettofondsvermögen						22 289 534	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2022

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	7 283 032	33.13
Gesundheitswesen	3 750 109	17.06
Finanzwesen	3 691 145	16.79
Technologie	1 523 618	6.93
Liquidität	1 218 724	5.54
Immobilien	1 139 542	5.18
Telekommunikation	918 216	4.18
Grundstoffe	915 720	4.17
Verbraucherservice	823 546	3.75
Versorger	429 200	1.95
Verbrauchsgüter	290 560	1.32
Total	21 983 411	100.00

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	20 764 687	20 764 687	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	20 764 687	20 764 687	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Allreal NA		1 750
CHF	Bystronic -A- NA	50	400
CHF	Georg Fischer NA		360

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. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2022

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verzichten 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. Dezember 2021 bis 31. Mai 2022 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 Nettoinventarwertes

- Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens 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 § 16 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 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens 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 entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 8. 3. 2022

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «zCapital» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

- ♦ Swiss Dividend Fund
- ♦ Swiss Small & Mid Cap Fund
- ♦ Swiss ESG Fund

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nach-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2022

folgende Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6 Ziff. 4)

1.1.1. Anpassung der Ausgestaltung der Anteilsklassen beim Teilvermögen «Swiss Dividend Fund»

Bei der «ZA»-Klasse wird die Bedingung, wonach für die Zeichnung in diese Anteilsklasse vorgängig mit der zCapital AG eine schriftliche Vereinbarung abgeschlossen werden muss, ersatzlos gestrichen. Gleichzeitig wird der Wortlaut für die Beschreibung der Anteilsklassen zur besseren Verständlichkeit leicht umformuliert, ergänzt bzw. präzisiert. Bezüglich diesem Teilvermögen lautet § 6 Ziff. 4 deshalb neu wie folgt:

Das Teilvermögen Swiss Dividend Fund führt zurzeit die folgenden Anteilsklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind.

Die Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur, der Ausschüttungspolitik sowie bezüglich der erforderlichen Mindestzeichnung bzw. des erforderlichen Mindestbestandes.

– «A-Klasse»: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. Bei der «A-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse).

– «ZA-Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Diese Klasse eignet sich insbesondere für qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3^{ter} KAG. Bei der «ZA-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse). Die Voraussetzung für eine Investition in die «ZA-Klasse» ist eine Mindestzeichnung und ein Mindestbestand pro Anleger oder pro Vermögensverwalter von CHF 3'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Voraussetzungen der Mindestzeichnung und Mindestbestand erfüllt sind, obliegt der Fondsleitung bzw. der Depotbank. In begründeten Einzelfällen kann im Ermessen der Fondsleitung von der Mindestzeichnung und Mindestbestand abgewichen werden, ohne dass hiermit ein Rechtsanspruch für einen Anleger begründet werden soll.

1.1.2. Anpassung der Ausgestaltung der Anteilsklassen beim Teilvermögen «Swiss Small & Mid Cap Fund»

Bei der «ZA»-Klasse wird die Bedingung, wonach für die Zeichnung in diese Anteilsklasse vorgängig mit der zCapital AG eine schriftliche Vereinbarung abgeschlossen werden muss, ersatzlos gestrichen. Gleichzeitig wird der Wortlaut für die Beschreibung der Anteilsklassen zur besseren Verständlichkeit leicht umformuliert, ergänzt bzw. präzisiert. Bezüglich diesem Teilvermögen lautet § 6 Ziff. 4 deshalb neu wie folgt:

Das Teilvermögen Swiss Small & Mid Cap Fund führt zurzeit die folgenden Anteilsklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind.

Die Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur, der Ausschüttungspolitik sowie bezüglich der erforderlichen Mindestzeichnung bzw. des erforderlichen Mindestbestandes.

– «A-Klasse»: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. Bei der «A-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse).

– «ZA-Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Diese Klasse eignet sich insbesondere für qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3^{ter} KAG. Bei der «ZA-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse). Die Voraussetzung für eine Investition in die «ZA-Klasse» ist eine Mindestzeichnung und ein Mindestbestand pro Anleger oder pro Vermögensverwalter von CHF 5'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Voraussetzungen der Mindestzeichnung und Mindestbestand erfüllt sind, obliegt der Fondsleitung bzw. der Depotbank. In begründeten Einzelfällen kann im Ermessen der Fondsleitung von der Mindestzeichnung und Mindestbestand abgewichen werden, ohne dass hiermit ein Rechtsanspruch für einen Anleger begründet werden soll.

1.2. Anlagepolitik (§ 8)

1.2.1. Das Anlageziel des Teilvermögens «Swiss Dividend Fund» in § 8 Ziff.

3.1 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt: Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlage in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die überdurchschnittliche und/oder steigende Dividendenerträge ausweisen bzw. ausweisen dürften, zu erzielen.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2022

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

1.2.2. Das Anlageziel des Teilvermögens «Swiss Small & Mid Cap Fund» in § 8 Ziff. 3.2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig über-durchschnittlichen Wertzuwachs durch Anlage in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») aus der Schweiz zu erzielen.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren mit einbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

1.2.3. Das Anlageziel des Teilvermögens «Swiss ESG Fund» in § 8 Ziff. 3.3 wird bezüglich ESG-Faktoren angepasst und lautet neu wie folgt:

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss ESG Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlagen am Schweizer Aktienmarkt zu erzielen, dies unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten.

Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, die als nachhaltige Unternehmen qualifizieren und als unter-bewertet gelten können.

Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise ein-

genommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren mit einbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Das Portfolio soll aus Unternehmen bestehen, die aus Sicht des Vermögensverwalters ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Favorisiert werden Firmen, die im Einklang mit den Pariser Klimazielen sowie den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen stehen. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss») oder Unternehmen, welche gegen fundamentale Grundsätze in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung verstossen.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

2. Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Nebst den in Ziff. 1 aufgeführten Fondsvertragsänderungen werden der Fondsvertrag wie auch der Prospekt dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektiv-anlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

3. Formelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Umbrella-Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.).

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} 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 in Ziff. 1 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2022

le gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können. Die Fondsvertragsänderungen gemäss Ziff. 2 sind hingegen gestützt auf Art. 27 Abs. 2 und 3 KAG i.V.m. Art. 41 Abs. 1^{bis} KKV vom Einwendungsrecht ausgenommen.

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

Zürich, 8. März 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Publikation vom 12.4.2022 (Nachpublikation)

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 8. März 2022 des Anlagefonds «zCapital» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

- Swiss Dividend Fund
- Swiss Small & Mid Cap Fund
- Swiss ESG Fund

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

4. Ergänzungen im Anlageziel und der Anlagepolitik der Teilvermögen bzgl. den ESG-Faktoren

4.1. Anpassung im Teilvermögen «Swiss Dividend Fund» (§ 8 Ziff. 3.1)

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens wurden die angestrebten Nachhaltigkeitsziele dahingehend ergänzt, dass die beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze sich auf das gesamte Teilvermögen beziehen.

Die Informationen bzgl. der Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung lauten deshalb neu wie folgt:

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien

werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen angewandt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

4.2. Anpassung im Teilvermögen «Swiss Small & Mid Cap Fund» (§ 8 Ziff. 3.2)

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens wurden die angestrebten Nachhaltigkeitsziele dahingehend ergänzt, dass die beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze sich auf das gesamte Teilvermögen beziehen.

Die Informationen bzgl. der Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung lauten deshalb neu wie folgt:

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen angewandt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

4.3. Anpassung im Teilvermögen «Swiss ESG Fund» (§ 8 Ziff. 3.3)

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens wurden die angestrebten Nachhaltigkeitsziele dahingehend ergänzt, dass die beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze sich auf das gesamte Teilvermögen beziehen.

Die Informationen bzgl. der Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung lauten deshalb neu wie folgt:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2022

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Das Portfolio soll aus Unternehmen bestehen, die aus Sicht des Vermögensverwalters ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Favorisiert werden Firmen, die im Einklang mit den Pariser Klimazielen sowie den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen stehen. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss») oder Unternehmen, welche gegen fundamentale Grundsätze in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung verstossen.

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen angewandt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} 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.

Bei dieser Publikation handelt es sich lediglich um eine Präzisierung/Ergänzung zur Publikation vom 8. März 2022. Die Rechte der Anlegerinnen und Anleger werden dadurch nicht berührt (Art. 41 Abs. 1 KKV). Art. 27 Abs. 3 KAG findet daher keine Anwendung.

Wir weisen die Anleger jedoch darauf hin, dass sie 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 sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 12. April 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

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 Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der 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 Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

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.