

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Alpina Swiss Opportunity Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 11	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse SCR CHF, Klasse AIC CHF und Klasse ARC CHF) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
12 – 14	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
15	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 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanager

Santro Invest AG
Neuhofstrasse 8
CH-8834 Schindellegi

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv gemanagter Schweizer Aktienfonds, der durchschnittlich 2/3 des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert. Dabei handelt es sich um Firmen, die in der Schweiz ansässig oder deren Aktien ausschliesslich am Schweizer Aktienmarkt kotiert und zum Zeitpunkt des Erwerbes mehrheitlich nicht im Swiss Market Index vertreten sind. Die Portfolioallokation wird aktiv gesteuert und

kann unter Umständen deutlich vom Index abweichen. Gegenüber dem Gesamtmarkt soll bei tieferem Risiko längerfristig eine bessere Gesamtrendite erwirtschaftet werden.

Der Vermögensverwalter berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance) unter Anwendung einer Kombination von Ausschlusskriterien (sog. Negativselektion) und ESG-Integrationsansatz.

Kennzahlen

	30. 6. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	70.58	96.02	66.51
Ausstehende Anteile Klasse SRC CHF	199 463	213 837	222 018
Ausstehende Anteile Klasse AIC CHF	11 782	5 600	–
Ausstehende Anteile Klasse ARC CHF	19 706	19 912	–
Inventarwert pro Anteil Klasse SRC CHF in CHF	273.69	367.76	299.59
Inventarwert pro Anteil Klasse AIC CHF in CHF	510.66	685.03	–
Inventarwert pro Anteil Klasse ARC CHF in CHF	505.84	680.30	–
Performance Klasse SRC CHF	-25.58%	23.06%	10.88%
Performance Klasse AIC CHF	-25.45%	17.91% ¹	–
Performance Klasse ARC CHF	-25.65%	17.50% ¹	–
TER Klasse SRC CHF	1.39%	1.38%	1.41%
TER Klasse SRC CHF inkl. Performance Fee	1.39%	1.38%	1.41%
TER Klasse AIC CHF	1.15%	1.13%	–
TER Klasse ARC CHF	1.75%	1.70%	–
PTR ²	-0.08	0.46	0.19
Transaktionskosten in CHF ³	3 413	32 828	11 008

¹ Die Anteile des Falcon Swiss Equity Fund Klasse A wurden am 1. 12. 21 auf die neue Anteilsklasse ARC CHF des Alpina Swiss Opportunity Fund übertragen. Die Anteile des Falcon Swiss Equity Fund Klasse I wurden auf die neue Anteilsklasse AIC CHF des Alpina Swiss Opportunity Fund übertragen. Der Übertrag erfolgte im Verhältnis 1:1. Die Performance der fusionierten Anteilsklassen wird ab 1. 1. 2021 gezeigt.

² 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.

³ 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. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	31.12.2021 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	1 371 951	854 511	
Debitoren	790 820	322 696	
Aktien	68 427 912	94 771 123	
Sonstige Aktiven	–	82 624	
Gesamtfondsvermögen	70 590 683	96 030 954	
Bankverbindlichkeiten	–	-1 053	
Verbindlichkeiten	-14 786	-7 364	
Nettofondsvermögen	70 575 897	96 022 537	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse SRC CHF	213 837	222 018	
Ausgegebene Anteile	1 087	3 233	
Zurückgenommene Anteile	-15 461	-11 414	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse SRC CHF	199 463	213 837	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse AIC CHF	5 600	–	
Ausgegebene Anteile (Übernahme/Fusion Falcon Swiss Equity Fund Klasse I)	6 182	5 600	
Zurückgenommene Anteile	–	–	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse AIC CHF	11 782	5 600	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse ARC CHF	19 912	–	
Ausgegebene Anteile (Übernahme/Fusion Falcon Swiss Equity Fund Klasse A)	103	24 938	
Zurückgenommene Anteile	-309	-5 026	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse ARC CHF	19 706	19 912	
Inventarwert eines Anteils	Klasse SRC CHF in CHF	Klasse AIC CHF in CHF	Klasse ARC CHF in CHF
30.6.2022	273.69	510.66	505.84
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	96 022 537		
Ausschüttung aus Gewinnvortrag Klasse SRC CHF	–		
Saldo aus Anteilscheinverkehr Fusion	3 985 129		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-4 248 224		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-25 183 546		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	70 575 897		

Erfolgsrechnung Klasse SRC CHF

	1.1. – 30.6.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Aktien	1 046 997	921 990
Ertrag aus Securities Lending	14 233	20 594
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 197	3 759
Total Erträge	1 062 427	946 343
abzüglich:		
Negativer Habenzins	11 409	22 262
Revisionsaufwand	3 619	9 007
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.20%)	399 842	899 944
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	53 404	122 089
Sonstiger Aufwand	8 326	17 078
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	29 952	6 017
Total Aufwand	506 552	1 076 397
Nettoertrag	555 875	-130 054
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	326 761	5 310 326
Realisierter Erfolg	882 636	5 180 272
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20 683 701	9 933 739
Gesamterfolg	-19 801 065	15 114 011

Erfolgsrechnung Klasse AIC CHF

	1.1. – 30.6.2022 CHF	1.12. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Aktien	109 370	–
Ertrag aus Securities Lending	1 483	76
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 425	–
Total Erträge	109 428	76
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1 187	39
Revisionsaufwand	365	32
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.95%)	31 887	3 032
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	5 361	524
Sonstiger Aufwand	866	154
Total Aufwand	39 666	3 781
Nettoertrag	69 762	-3 705
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36 072	75 388
Realisierter Erfolg	105 834	71 683
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 030 663	136 973
Gesamterfolg	-1 924 829	208 656

Erfolgsrechnung Klasse ARC CHF

	1.1. – 30.6.2022 CHF	1.12. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Aktien	181 129	–
Ertrag aus Securities Lending	2 463	335
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	-8
Total Erträge	183 592	327
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1 970	152
Revisionsaufwand	627	128
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	89 418	19 845
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	9 238	2 110
Sonstiger Aufwand	1 440	680
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-30 575
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-329	-2 767
Total Aufwand	102 364	10 427
Nettoertrag	81 228	10 754
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 744	266 316
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-30 575
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 744	235 741
Realisierter Erfolg	140 972	246 495
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 598 624	507 884
Gesamterfolg	-3 457 652	754 379

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						68 427 912	96.94
Adecco Group NA	CHF	60 000			32.440	1 946 400	2.76
ALSO NA	CHF	10 000			188.200	1 882 000	2.67
ams-OSRAM I	CHF	80 000			8.598	687 840	0.97
Arbonia NA	CHF	60 000			12.760	765 600	1.08
Autoneum NA	CHF	2 500			90.500	226 250	0.32*
Bucher Industries NA	CHF	3 350			332.000	1 112 200	1.58
Burkhalter NA	CHF	6 000			75.200	451 200	0.64
Bystronic -A- NA	CHF	1 250			694.000	867 500	1.23
Cembra Money Bank NA	CHF	12 000			68.200	818 400	1.16
Clariant NA	CHF	80 000			18.180	1 454 400	2.06
Dätwyler I	CHF	7 500			197.200	1 479 000	2.10
Dufry NA	CHF	24 718			30.860	762 797	1.08
EFG NA	CHF	150 000			7.020	1 053 000	1.49
Forbo NA	CHF	1 709			1 272.000	2 173 848	3.08
Galenica NA	CHF	15 000			73.300	1 099 500	1.56*
Geberit NA	CHF	1 400			458.800	642 320	0.91
Georg Fischer NA	CHF	34 620	34 620		46.960	1 625 755	2.30
HBM Healthcare NA	CHF	10 000			265.000	2 650 000	3.75
Holcim NA	CHF	15 000			40.850	612 750	0.87
Implenia NA	CHF	10 000			21.850	218 500	0.31*
Ina Invest Holding NA	CHF	2 000			19.000	38 000	0.05
Investis Holding N	CHF	10 000			102.500	1 025 000	1.45
Jungfraubahn NA	CHF	3 500			128.000	448 000	0.63
Kuehne & Nagel NA	CHF	20 000			226.000	4 520 000	6.40
Lindt & Spruengli PS	CHF	400			9 710.000	3 884 000	5.50*
Logitech NA	CHF	70 000			49.870	3 490 900	4.95
Lonza Group NA	CHF	1 560			509.000	794 040	1.12
medmix NA	CHF	10 000			21.140	211 400	0.30
OC Oerlikon NA	CHF	81 100			6.645	538 910	0.76
Partners Group NA	CHF	1 000			860.200	860 200	1.22
Private Equity NA	CHF	14 663		337	80.000	1 173 040	1.66
Schindler PS	CHF	14 792			174.100	2 575 287	3.65
Schweiter Technologies I	CHF	750			906.000	679 500	0.96
Sensirion NA	CHF	12 000			96.800	1 161 600	1.65
SFS Group NA	CHF	10 000			96.500	965 000	1.37
SIG Group NA	CHF	52 000			21.020	1 093 040	1.55
SoftwareONE NA	CHF	60 000			11.440	686 400	0.97
Sonova NA	CHF	16 500			304.000	5 016 000	7.11
Stadler Rail NA	CHF	20 000			31.060	621 200	0.88*
Straumann NA	CHF	25 000	25 000		114.650	2 866 250	4.06
Sulzer NA	CHF	10 000			59.300	593 000	0.84
Swiss Life NA	CHF	3 253			465.000	1 512 645	2.14
Swiss Prime Site NA	CHF	25 000			83.750	2 093 750	2.97*
Swissquote Group NA	CHF	6 000			96.850	581 100	0.82
Temenos NA	CHF	27 395			81.620	2 235 980	3.17
The Swatch Group I	CHF	8 000			226.500	1 812 000	2.57*

* Ganz oder zum Teil ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending).

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Valiant NA	CHF	10 000			83.900	839 000	1.19
Valora NA	CHF	3 000			165.200	495 600	0.70
Vaudoise Assurances NA	CHF	2 000			406.000	812 000	1.15
Ypsomed NA	CHF	3 589			129.600	465 134	0.66
Zehnder Group -A- NA	CHF	20 000			56.500	1 130 000	1.60
Zur Rose Group NA	CHF	9 500	6 500		71.650	680 675	0.96*
Total Effekten						68 427 912	96.94
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 162 771	3.06
Gesamtfondsvermögen						70 590 683	100.00
Verbindlichkeiten						-14 786	
Total Nettofondsvermögen						70 575 897	

* Ganz oder zum Teil ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending).

Zusätzliche Informationen zu Securities Lending:

- Gegenpartei; Die Depotbank tätigt die Leihgeschäfte nur mit erstklassigen Borgern wie Banken, Brokerfirmen und Versicherungen sowie anerkannte schweizerische oder ausländische Effekten-clearing Organisationen.
- Sicherheiten; per 30. 6. 2022 wurden als Sicherheiten kotierte Schweizer Aktien (SMI bzw. SMIM Titel) in der Höhe von CHF 10'055'840 von der Depotbank entgegengenommen. Der Marktwert der ausgeliehenen Aktien zum gleichen Zeitpunkt beträgt CHF 5'284'441.

Umrechnungskurse:

CHF 1.0009 = EUR 1.0000

CHF 0.95735 = USD 1.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	7 649 385	10.84
Gesundheitswesen	11 791 424	16.70
Grundstoffe	1 454 400	2.06
Immobilien	3 156 750	4.47
Industrie	23 810 162	33.73
Technologie	8 983 120	12.73
Verbraucherservice	3 486 572	4.94
Verbrauchsgüter	8 096 098	11.47
Total	68 427 912	96.94

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	68 427 912	68 427 912	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	68 427 912	68 427 912	–	–

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	Georg Fischer NA		1 731
CHF	Straumann NA		2 500
CHF	Swiss Re NA		10 000
Bezugsrechte			
CHF	Ypsomed Anr. 22-23.06.2022 auf Aktien	3 589	3 589

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 2022

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 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 §17 des Fondsvertrages.

§17 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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.
3. 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.
4. 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 Konstanthaltung 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.
5. 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.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrs-

wert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Es wird auf 1 Rappen gerundet.

4. Performance Fee Berechnung

(aus §19 des Fondsvertrages Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt ferner zu Lasten des Anlagefonds eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% auf der positiven arithmetischen Differenz zwischen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des im Prospekt genannten Referenzindexes während eines Kalenderjahres.

Die Performance Fee ist nur geschuldet, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil eine positive Performance gegenüber der aktuell gültigen Basis aufweist und allfällige negative arithmetische Differenzen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des Referenzindexes der Vorperioden aufgeholt worden sind.

5. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 28. 6. 2022

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «Alpina Swiss Opportunity Fund» (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, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Änderung des Fondsvertrages

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

Der Wortlaut der Anteilsklassenbeschreibungen der Anteilsklassen «SI CHF», «AIC CHF» und «AI CHF» werden für ein besseres Verständnis präzisiert. Es handelt sich hierbei jedoch um keine materielle Änderung. Die Ziff. 4 lautet deshalb neu wie folgt:

Es bestehen zur Zeit folgende Anteilsklassen.

Die Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur, bezüglich der erforderlichen Mindestanlage, bezüglich Anlegerkreis sowie bezüglich der Entrichtung von Retrozessionen und Rabatten:

– **Anteilsklasse SI CHF:** Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Die erforderliche Mindestanlage bei der Erstzeichnung beträgt CHF 5'000'000.– pro Anleger oder pro Vermögensverwalter. Bei der Anteilsklasse SI CHF können Rabatte, jedoch keine Retrozessionen in der Form von Vertriebsentschädigungen entrichtet (retrofreie Klasse).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2022

- **Anteilsklasse AIC CHF:** Ausschüttungsklasse die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an Anleger wendet, die per 30.11.2021 bereits in der entsprechenden Anteilsklasse des Falcon Swiss Equity Fund investiert waren, die mit der vorliegenden kollektiven Kapitalanlage vereinigt wurde. Der erforderliche Mindestanlagebetrag pro Anleger oder pro Vermögensverwalter beträgt CHF 1'000'000.–. Bei der Anteilsklasse AIC CHF können Rabatte, jedoch keine Retrozessionen *in der Form von Vertriebsentschädigungen* entrichtet werden (retrofreie Klasse).
- **Anteilsklasse AI CHF:** Ausschüttungsklasse die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Der erforderliche Mindestanlagebetrag pro Anleger oder pro Vermögensverwalter beträgt CHF 5'000'000.–. Bei der Anteilsklasse AI CHF können Rabatte, jedoch keine Retrozessionen *in der Form von Vertriebsentschädigungen* entrichtet werden (retrofreie Klasse).

1.2. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Fonds wird neu bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin mittels Investitionen am Schweizer Aktienmarkt Wertzuwachs zu erzielen.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen (inkl. Beteiligungsgesellschaften), die den in Ziff. 2a genannten Anforderungen nicht genügen;
 - auf Schweizer Franken lautende Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen etc.), ausgegeben von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldner aus der Schweiz;
 - Anteile kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds);
 - strukturierte Produkte wie Zertifikate auf Indizes und auf die oben genannten Beteiligungswertpapiere und -wertrechte;
 - auf Schweizer Franken lautende Geldmarktinstrumente, ausgegeben von schweizerischen Emittenten;
 - Derivate (einschliesslich) Warrants auf die unter a) und b) oben erwähnten Anlagen.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Der Vermögensverwalter berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance). Dabei wendet der Vermögensverwalter eine Kombination von *Ausschlusskriterien* (sog. Negativselektion) und *ESG-Integrationsansatz* an. Zudem soll die Nachhaltigkeit durch die Wahrnehmung der Stimmrechte erhöht werden.

Für die Umsetzung stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von ausgewählten Drittanbietern ab sowie im Bedarfsfall auf eigene Analysen. Diese Drittanbieter sind im Prospekt ersichtlich. Ausgeschlossen sind Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die vom Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen SVVK ASIR zum Ausschluss empfohlen sind, insbesondere handelt es sich um Unternehmen, die Kriegsmaterial (Personenminen, Streumunition und Nuklearwaffen) entwickeln, herstellen lagern oder vertreiben. Zudem wird nicht in Firmen investiert, die die Prinzipien des UN Global Compact massgeblich verletzen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab.

Der Fonds kann schliesslich bis max. 20% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Risk Rating» verfügen. Überschreitungen (z.B. infolge Marktpreisbewegungen, Verlust eines «ESG Risk Ratings») sind temporär (max. 2 Monate) möglich. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch primär basierend auf eigenen Daten und Informationen.

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden in der Verwaltung des gesamten Fondsportfolios angewandt.

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

1.3. Risikoverteilung (§ 15)

Anpassung der Risikoverteilungsvorschriften bezüglich der Beschränkung der Beteiligung an einem einzigen Emittenten.

Aktuell lautet der Wortlaut sinngemäss wie folgt:

Die Fondsleitung darf keine Beteiligungsrechte erwerben, die insgesamt mehr als 10% der Stimmrechte ausmachen oder die es ihr erlauben, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsleitung eines Emittenten auszuüben.

Die Fondsleitung hat in Anlehnung an Art. 84 Abs.2 KKV bei der Aufsichtsbehörde einen Antrag gestellt, den Grenzwert bezüglich der Beschränkung der Beteiligung an einem einzigen Emittenten von 10% gemäss Art. 84 Abs.1 KKV für Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf einen «engen Markt» auf neu 20% zu erhöhen. Da dieser Fonds einen anlagepolitischen Fokus auf «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» hat, lautet der Wortlaut in Ziffer 12 (vormals Ziffer 9) neu wie folgt:

12. Grundsätzliche Regelung

Die Fondsleitung darf keine Beteiligungsrechte erwerben, die insgesamt mehr als 10% der Stimmrechte ausmachen oder die es erlauben, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsleitung eines Emittenten auszuüben («grundsätzliche Regelung»).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2022

Ausnahmeregelung

In Abweichung von der grundsätzlichen Regelung vorstehend darf die Fondsleitung bei Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» oder «Goldminen-Gesellschaften weltweit» folgende Limiten anwenden:

a) Anlagesegment: «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften»

Für Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» (Definition gemäss SIX Swiss Exchange AG sowie alle nicht kotierten Schweizer Gesellschaften) darf die Fondsleitung, konsolidiert über alle Fonds mit diesem anlagepolitischen Fokus, nicht mehr als 20% der Beteiligungsrechte eines Emittenten aus diesem Anlagesegment erwerben, wobei die Ausübung der Stimmrechte insgesamt auf maximal 17% begrenzt ist. Für alle anderen Emittenten, welche nicht dem Anlagesegment «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» zugeordnet sind, gilt die grundsätzliche Regelung vorstehend.

b) Anlagesegment: «Goldminen-Gesellschaften weltweit»

Für Fonds mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Goldminen-Gesellschaften weltweit» darf die Fondsleitung, konsolidiert über alle Fonds mit diesem anlagepolitischen Fokus, nicht mehr als 20% der Beteiligungsrechte eines Emittenten aus diesem Anlagesegment erwerben, wobei die Ausübung der Stimmrechte auf insgesamt maximal 17% begrenzt ist.

Für alle anderen Emittenten, welche nicht dem Anlagesegment «Goldminen-Gesellschaften weltweit» zugeordnet sind, gilt die grundsätzliche Regelung vorstehend.

c) Anlagesegment: «Übrige»

Für alle Fonds, die weder einen anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» (Definition gemäss SIX Swiss Exchange AG sowie alle nicht kotierten Schweizer Gesellschaften) noch auf Beteiligungsrechte in «Goldminen-Gesellschaften weltweit» haben, darf die Fondsleitung keine Beteiligungsrechte von Emittenten aus diesen beiden Anlagesegmenten erwerben, die insgesamt mehr als 6% der Stimmrechte ausmachen.

Für alle anderen Emittenten, welche keinem der beiden Anlagesegmente «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» und «Goldminen-Gesellschaften weltweit» zugeordnet sind, gilt die grundsätzliche Regelung vorstehend.

Maximale Begrenzung pro Emittent (kumuliert auf Stufe Fondsleitung)

Unabhängig von den vorstehenden Regeln darf die Fondsleitung, kumuliert über alle von ihr verwalteten Fonds und über alle Anlagesegmente, in keinem Fall mehr als 20% der Beteiligungsrechte bzw. 17% der Stimmrechte eines Emittenten halten bzw. ausüben.

Klassifizierung des Fonds

Dieser Fonds wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» zugeordnet. Die Klassifizierung eines Fonds kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

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 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 (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 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 bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 28. Juni 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Bank 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 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.