

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

ENISO Systematic Risk

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 – 16 **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse 1 EUR, Klasse 2 CHF, Klasse 4 CHF und Klasse 6 BVG CHF)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 17 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 18 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Hans Stamm

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
Postfach
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanagement und Vertriebsträger

ENISO Partners AG
Claridenstrasse 34
Postfach
CH-8022 Zürich
Telefon +41 44 202 02 22
Telefax +41 44 202 02 05

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des ENISO Systematic Risk besteht hauptsächlich darin, mittels (direkten und indirekten) Investitionen hauptsächlich in Beteiligungs- und Forderungspapiere weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung einen angemessenen Ertrag zu erzielen. Die Länder der OECD bilden die Hauptanlageregionen, wobei der Fokus auf Europa (inkl. Schweiz) sowie Nordamerika liegt. Ziel ist es, mit einer flexiblen

Anlagestrategie sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Die Risikosteuerung erfolgt im Wesentlichen durch eine aktive Steuerung der Anlageklassen, welche sich grösstenteils auf Aktien bzw. Beteiligungspapiere sowie Forderungswertpapiere beschränken.

Kennzahlen

	30. 6. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	21.34	20.89	11.87
Ausstehende Anteile Klasse 1 EUR	9 747	8 799	6 714
Ausstehende Anteile Klasse 2 CHF hedged	15 253	15 469	23 515
Ausstehende Anteile Klasse 4 CHF hedged	105 085	93 080	68 849
Ausstehende Anteile Klasse 6 BVG CHF	101 459	98 432	38 126
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 EUR in EUR	96.58	102.71	94.92
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 CHF hedged in CHF	92.70	99.33	93.63
Inventarwert pro Anteil Klasse 4 CHF hedged in CHF	94.74	101.50	95.35
Inventarwert pro Anteil Klasse 6 BVG CHF in CHF	101.91	109.08	102.14
Performance Klasse 1 EUR	-5.97%	8.20%	-6.04%
Performance Klasse 2 CHF hedged	-6.68%	6.14%	-6.97%
Performance Klasse 4 CHF hedged	-6.48%	6.59%	-6.50%
Performance Klasse 6 BVG CHF	-6.31%	7.02%	-5.79%
TER Klasse 1 EUR	1.65%	1.68%	1.81%
TER Klasse 2 CHF hedged	1.65%	1.67%	1.78%
TER Klasse 4 CHF hedged	1.10%	1.12%	1.22%
TER Klasse 6 BVG CHF	0.89%	0.91%	1.01%
PTR	0.72	1.25	4.77
Transaktionskosten in EUR ¹	22 318	42 523	69 797

¹ 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

	30.6.2020 EUR	31.12.2019 EUR		
Bankguthaben auf Sicht	470 427	1 533 520		
Debitoren	39 122	32 310		
Aktien	10 165 751	9 044 671		
Kollektive Kapitalanlagen	900 551	673 836		
Obligationen	9 904 428	9 346 610		
Derivate	5 758	190 539		
Sonstige Aktiven	35 727	71 349		
Gesamtfondsvermögen	21 521 764	20 892 835		
Bankverbindlichkeiten	-166 915	-		
Verbindlichkeiten	-14 766	-6 871		
Nettofondsvermögen	21 340 083	20 885 965		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1 EUR	8 799	6 714		
Ausgegebene Anteile	1 050	2 554		
Zurückgenommene Anteile	-102	-469		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1 EUR	9 747	8 799		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2 CHF hedged	15 469	23 515		
Ausgegebene Anteile	605	1 324		
Zurückgenommene Anteile	-821	-9 370		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2 CHF hedged	15 253	15 469		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 4 CHF hedged	93 080	68 849		
Ausgegebene Anteile	17 793	26 236		
Zurückgenommene Anteile	-5 788	-2 005		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 4 CHF hedged	105 085	93 080		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 6 BVG CHF	98 432	38 126		
Ausgegebene Anteile	3 742	66 735		
Zurückgenommene Anteile	-715	-6 429		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 6 BVG CHF	101 459	98 432		
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 EUR in EUR	Klasse 2 CHF hedged in CHF	Klasse 4 CHF hedged in CHF	Klasse 6 BVG CHF in CHF
30.6.2020	96.58	92.70	94.74	101.91
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	20 885 965			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 415 467			
Entsteuerung Thesaurierung	-40 167			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-921 182			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 340 083			

Erfolgsrechnung Klasse 1 EUR

	1.1. – 30.6.2020 EUR	1.1. – 31.12.2019 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	2
Ertrag Aktien	8 093	9 763
Ertrag Obligationen	2 097	4 872
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	308	-135
Total Erträge	10 498	14 502
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	160	92
Revisionsaufwand	216	480
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.38%)	6 164	12 922
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	434	881
Sonstiger Aufwand	254	406
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-1 590
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-6	37
Total Aufwand	7 222	13 228
Nettoertrag	3 276	1 274
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-38 245	-15 670
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-1 590
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-38 245	-17 260
Realisierter Erfolg	-34 969	-15 986
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 173	82 708
Gesamterfolg	-52 142	66 722

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 2 CHF hedged

	1.1. – 30.6.2020 CHF	1.1. – 31.12.2019 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	13 369	16 079
Ertrag Obligationen	3 406	8 803
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-34	294
Total Erträge	16 741	25 176
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	258	194
Revisionsaufwand	352	883
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.38%)	10 059	23 247
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	708	1 585
Sonstiger Aufwand	399	683
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-2 704
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	123	-853
Total Aufwand	11 899	23 035
Nettoertrag	4 842	2 141
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22 514	1 989
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-2 704
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22 514	-715
Realisierter Erfolg	-17 672	1 426
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-52 590	170 641
Gesamterfolg	-70 262	172 067

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 4 CHF hedged

	1.1. – 30.6.2020 CHF	1.1. – 31.12.2019 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	90 509	76 907
Ertrag Obligationen	22 586	41 577
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 445	14 162
Total Erträge	114 540	132 646
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 709	780
Revisionsaufwand	2 329	4 091
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.85%)	40 812	69 151
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	4 690	7 560
Sonstiger Aufwand	2 701	3 501
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 240	230
Total Aufwand	53 481	85 313
Nettoertrag	61 059	47 333
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-170 319	-24 797
Realisierter Erfolg	-109 260	22 536
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-272 507	728 493
Gesamterfolg	-381 767	751 029

Erfolgsrechnung Klasse 6 BVG CHF

	1.1. – 30.6.2020 CHF	1.1. – 31.12.2019 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	64
Ertrag Aktien	95 252	107 444
Ertrag Obligationen	24 355	54 253
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	317	9 594
Total Erträge	119 924	171 355
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 850	1 039
Revisionsaufwand	2 517	5 291
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.69%)	35 970	74 414
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	2 532	4 948
Sonstiger Aufwand	2 864	4 805
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	167	4 681
Total Aufwand	45 900	95 178
Nettoertrag	74 024	76 177
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-173 099	-59 413
Realisierter Erfolg	-99 075	16 764
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-373 771	953 581
Gesamterfolg	-472 846	970 345

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2020	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						9 904 428	46.02
0,0000 % 0% Continental 19-12.09.2023	EUR	500 000			97.855	489 275	2.27
0,8750 % ABN AMRO 19-15.01.2024EE	EUR	400 000			103.025	412 100	1.91
0,2500 % Bank of Montreal 18-17.11.2021	EUR	400 000			99.960	399 840	1.86
3,3750 % Bharti Airtel 14-20.05.2021	EUR	400 000			100.845	403 380	1.87
0,6250 % BMW Finance 19-06.10.2024	EUR	300 000			101.055	303 165	1.41
1,6250 % Caggemini 20-15.04.2026	EUR	200 000	200 000		105.005	210 010	0.98
0,6250 % Coop Rabobank 19-27.02.2024	EUR	100 000			101.130	101 130	0.47
1,2500 % FCA Bank IE 19-21.06.2022	EUR	100 000			99.630	99 630	0.46
1,5000 % Ferrari 16-16.03.2023	EUR	400 000			103.310	413 240	1.92
1,8750 % Fresenius 19-15.02.2025	EUR	200 000			105.555	211 110	0.98
1,5000 % G4S Int.Fin. 16-09.01.2023	EUR	400 000			99.320	397 280	1.85
1,8750 % Heathrow Funding 14-23.05.2024	EUR	400 000			101.760	407 040	1.89
0,0000 % Honeywell International 20-10.03.2024	EUR	100 000	100 000		98.880	98 880	0.46
0,3750 % IBM 19-31.01.2023	EUR	400 000			100.485	401 940	1.87
2,7500 % Lagardere 16-13.04.2023	EUR	400 000			98.525	394 100	1.83
0,8750 % Lansforsakringar Bank 18-25.09.2023	EUR	400 000			101.190	404 760	1.88
1,7500 % Morgan Stanley 15-30.01.2025	EUR	400 000			105.465	421 860	1.96
0,3750 % Nat. Bank of Canada 19-15.01.2024	EUR	400 000			102.205	408 820	1.90
1,1250 % Norsk Hydro 19-11.04.2025	EUR	500 000			96.740	483 700	2.25
1,2500 % Partnerre Ireland Fin DAC 16-15.09.2026	EUR	400 000			101.400	405 600	1.88
0,5000 % RCI Banque 16-15.09.2023	EUR	400 000			96.860	387 440	1.80
0,0000 % Schlumberger 19-15.10.2024	EUR	100 000			97.800	97 800	0.45
0,3000 % Siemens Finance 19-28.02.2024	EUR	200 000			101.120	202 240	0.94
0,0000 % Siemens Finance 20-20.02.2023	EUR	200 000	200 000		99.920	199 840	0.93
0,1250 % Societe Generale 20-24.02.2026	EUR	400 000	400 000		98.930	395 720	1.84
1,3750 % Swiss Re Admin 16-27.05.2023	EUR	600 000			103.220	619 320	2.88
0,2500 % Toyota Fin Australia 19-09.04.2024	EUR	500 000			99.670	498 350	2.32
1,7500 % UBS Group 15-16.11.2022	EUR	400 000			103.450	413 800	1.92
1,6500 % Boeing 15-30.10.2020	USD	250 000	250 000		100.212	223 058	1.04
Aktien (an einer Börse gehandelt)						10 165 751	47.23
Cie Fin Richemont NA	CHF	8 800	8 800		60.440	499 762	2.32
Givaudan NA	CHF	152		8	3 528.000	503 882	2.34
Nestlé NA	CHF	4 690	250		104.740	461 574	2.14
Roche GS	CHF	1 530	100	180	328.350	472 047	2.19
SGS NA	CHF	197	20		2 315.000	428 522	1.99
Sika NA	CHF	2 900	2 900		182.350	496 890	2.31
The Swatch Group I	CHF	2 600	2 600		189.100	461 978	2.15
BASF	EUR	6 400	6 400		49.880	319 232	1.48
Deutsche Börse	EUR	2 000	2 000		161.050	322 100	1.50
E.ON	EUR	35 800	35 800		10.015	358 537	1.67
Hermes International	EUR	470			743.800	349 586	1.62
Kone -B-	EUR	5 250	580	830	61.220	321 405	1.49
Koninklijke DSM	EUR	2 961	361		123.200	364 795	1.70
LEGRAND	EUR	4 600	4 600		67.620	311 052	1.45
Pernod-Ricard	EUR	2 300	2 630	2 100	140.050	322 115	1.50

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2020	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Siemens	EUR	3 130	1 270	680	104.760	327 899	1.52
UPM-Kymmene	EUR	13 000	13 000		25.720	334 360	1.55
Accenture	USD	1 780	2 100	320	214.720	340 291	1.58
Alphabet -A-	USD	270	270		1 418.050	340 890	1.58
Amgen	USD	1 580	190		235.860	331 795	1.54
Berkshire Hathaway -B-	USD	1 600	1 600		178.510	254 297	1.18
Cisco Systems	USD	7 900	7 900		46.640	328 053	1.52
Eli Lilly & Co	USD	2 240	2 600	360	164.180	327 436	1.52
Gilead Sciences	USD	4 300	4 300		76.940	294 564	1.37
Microsoft	USD	2 040		260	203.510	369 636	1.72
Oracle	USD	6 680	530		55.270	328 719	1.53
PepsiCo	USD	2 550	150		132.260	300 281	1.40
Pfizer	USD	10 100	10 100		32.700	294 054	1.37
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						900 551	4.18
Systematic FX Fund USD Klasse	USD	11 300	3 300		89.510	900 551	4.18
Total Effekten						20 970 730	97.44
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						5 758	0.03
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						545 276	2.53
Gesamtfondsvermögen						21 521 764	100.00
Bankverbindlichkeiten						-166 915	
Verbindlichkeiten						-14 766	
Total Nettofondsvermögen						21 340 083	

Umrechnungskurse:

CHF 1.06425 = EUR 1.0000 USD 1.123160 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	576 397	2.68
Gesundheitswesen	1 719 896	7.99
Grundstoffe	1 522 269	7.07
Industrie	2 226 059	10.34
Technologie	1 367 298	6.35
Verbrauchsgüter	2 395 296	11.13
Versorger	358 537	1.67
Total	10 165 752	47.23

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	626 438	2.91
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 338 990	15.51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4 927 670	22.90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1 011 330	4.70
Total	9 904 428	46.02

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2020

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	10 165 751	10 165 751	–	–
Obligationen	9 904 428	9 904 428	–	–
Kollektive Kapitalanlagen	900 551	–	900 551	–
Derivate	5 758	–	5 758	–
Total	20 976 488	20 070 179	906 309	–

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	Swiss Life NA	520	1 450
CHF	Swiss Re NA	2 470	6 770
CHF	Zurich Insurance Group NA	210	1 370
EUR	Allianz NA vinkuliert	320	1 770
EUR	Eni	5 900	26 800
EUR	Muenchener Rueckvers. NA	410	1 560
EUR	Sampo -A-	1 100	9 200
EUR	Thales	4 500	4 500
EUR	Total	3 390	9 790
USD	Allstate Corp	700	3 610
USD	Coca-Cola		6 040
USD	Colgate-Palmolive	780	4 780
USD	Honeywell	800	2 630
USD	Johnson & Johnson		2 490
USD	Medtronic	3 320	3 320
USD	Visa -A-	1 880	3 680
Obligationen			
EUR	1,3750 % FCA Capital 15-17.04.2020		400 000
Bezugsrechte			
EUR	Koninklijke DSM -Rights 2020-	2 920	2 920
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 19.06.2020	41	41
EUR	Future ESTX50 19.06.2020	124	124
USD	Future S&P500 EMini 19.06.2020	30	30

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2020
ENISO Systematic Risk Klasse 2 (CHF hedged)					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 04.09.20	CHF	-	835 000	-	835 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.02.20	CHF	935 000	-	-935 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.05.20	CHF	-	905 000	-905 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 04.09.20	CHF	-	278 000	-	278 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.02.20	CHF	273 000	-	-273 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.05.20	CHF	-	278 000	-278 000	-
ENISO Systematic Risk Klasse 4 (CHF hedged)					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 04.09.20	CHF	-	5 780 000	-	5 780 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.02.20	CHF	5 680 000	-	-5 680 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.05.20	CHF	-	6 130 000	-6 130 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 04.09.20	CHF	-	1 930 000	-	1 930 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.02.20	CHF	1 550 000	40 000	-1 590 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.05.20	CHF	-	1 930 000	-1 930 000	-

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.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2020
ENISO Systematic Risk Klasse 6 BVG (CHF)					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 04.09.20	CHF	–	5 900 000	–	5 900 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.02.20	CHF	6 480 000	120 000	-6 600 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 05.05.20	CHF	–	6 600 000	-6 600 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 04.09.20	CHF	–	1 975 000	–	1 975 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.02.20	CHF	1 885 000	–	-1 885 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.05.20	CHF	–	2 055 000	-2 055 000	–

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 EUR	in % des Nettofondsvermögens
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	5 285 939	24.56

Futures

Anzahl	Titel
-18	SMI Sept. 2020
-56	EuroStoxx50 Sept. 2020
-13	S&P E-Mini 500 Sept. 2020

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ENISO Systematic Risk Klasse 2 (CHF hedged) und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse 2 CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse 2 (CHF hedged)
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	1 112 807	78.70

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 2 CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2020 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	04.09.2020	-790 882	835 000	-841 293	-6 293	-5 913
USD/CHF	04.09.2020	-287 076	278 000	-271 514	6 486	6 095
Erfolg Devisentermingeschäfte						181

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ENISO Systematic Risk Klasse 4 (CHF hedged) und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse 4 CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse 4 (CHF hedged)
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	7 707 949	77.42

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 4 CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2020 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	04.09.2020	-5 474 610	5 780 000	-5 823 562	-43 562	-40 932
USD/CHF	04.09.2020	-1 992 390	1 930 000	-1 884 387	45 613	42 860
Erfolg Devisentermingeschäfte						1 927

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ENISO Systematic Risk Klasse 6 BVG (CHF) und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse 6 BVG (CHF) gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse 6 BVG (CHF)
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	7 871 115	76.12

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 6 BVG CHF

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2020 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	04.09.2020	-5 585 947	5 900 000	-5 941 996	-41 996	-39 460
USD/CHF	04.09.2020	-2 039 687	1 975 000	-1 929 120	45 880	43 111
Erfolg Devisentermingeschäfte						3 649

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2020

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 1. Januar bis 30. Juni 2020 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

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
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 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedin-

gungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

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.

In folgenden Fällen ist die Information der Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach §167 KAGB in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§298 Abs. 2 KAGB):

- ♦ Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Anlagefonds.
- ♦ Kündigung der Verwaltung des Anlagefonds oder dessen Abwicklung.
- ♦ Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Sondervermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können.
- ♦ Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

- ♦ Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.
- ♦ Bei einer Fondsvertragsänderung oder -ergänzung, einem Wechsel der Fondsleitung oder der Depotbank sowie der Auflösung des Anlagefonds erfolgt eine Veröffentlichung durch die Fondsleitung neben den in Ziffer 5.4 des Prospekts aufgeführten Publikationsorganen in der Bundesrepublik Deutschland im elektronischen Bundesanzeiger. Dies gilt auch für weitere wichtige Informationen, welche die Ausgabe und Rücknahme der Anteile betreffen (etwa eine Aussetzung der Rücknahme der Anteile).