

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

LLB Alpha

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2022

Mit den Teilvermögen:

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Inhalt

- 3 – 7 **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 8 – 12 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 13 – 17 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 18 – 22 **Halbjahresrechnung Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 23 – 32 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse LLB und Klasse P)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 33 – 41 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse LLB und Klasse P)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 42 – 44 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

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

- 46 **Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Der Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle in Deutschland

ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstrasse 10
DE-60323 Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Depotbank und Zahlstelle

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16
CH-8001 Zürich

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsleitung

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

Zahlstelle in Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 7
LI-9490 Vaduz

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

Der LLB Aktien Schweiz ESG (CHF) orientiert sich am Referenzindex Swiss Leader Index SLI® Total Return. Darüber kann der Fonds in den gesamten Schweizer Aktienmarkt investieren, sofern die entsprechenden Unternehmen die nachbeschriebenen Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Governance für Unternehmensführung) werden substantiell berücksichtigt. Beim Anlageuniversum wird eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien angewendet wozu ein ESG-Rating-System herangezogen wird.

Die Fondsleitung arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrunde liegende Rohdaten zur Verfügung stellen.

Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

	31. 3. 2022	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	137.49	129.08	145.25
Ausstehende Anteile	430 614	417 041	523 810
Inventarwert pro Anteil in CHF	319.28	309.51	277.30
Performance	-2.80% ¹	15.21% ²	0.67% ²
TER	1.04%	1.04%	1.05%
PTR ³	0.87	0.96	0.84
Transaktionskosten in CHF ⁴	63 856	106 429	57 628

¹ 1. 1. – 31. 3. 2022

² 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 LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Bodenseeregion um dabei einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Einzelunternehmen, deren Börsenkapitalisierung die Gewichtung von 1% innerhalb des jeweiligen Länderindexes zum Zeitpunkt des Kaufs nicht überschreiten darf. Als Referenzindices gelten für das Fürstentum Liechtenstein und die Schweiz der Swiss Performance Index («SPI»), für Deutschland der CDAX Performance Index («CDAX») und für Österreich der Wiener Börse Index («WBI»). Diese Indices dienen lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien. Es handelt sich um einen aktiv bewirtschafteten Aktienfonds («Stock picking»). Die Indexgewichtung der einzelnen Aktien innerhalb der erwähnten Indices spielt für die

Gewichtung der Aktien innerhalb des Fonds eine untergeordnete Rolle. Die räumliche Begrenzung des Anlageuniversums im Sinne des Anlagefonds erstreckt sich über die folgenden (Teil-)Staaten, bestehend aus ihren Kantonen bzw. Bundesländern:

- ♦ Fürstentum Liechtenstein;
- ♦ Schweiz: Kt. Appenzell Innerrhoden, Kt. Appenzell Ausserrhoden, Kt. Schaffhausen, Kt. St. Gallen, Kt. Thurgau, Kt. Zürich;
- ♦ Deutschland: Bundesland Baden-Württemberg, Freistaat Bayern; und
- ♦ Österreich: Bundesland Vorarlberg.

Die hier beschriebene Region entspricht der Gebietsausdehnung der Internationalen Bodenseekonferenz («IBK») per 1. Januar 1999. Sämtliche im Fonds enthaltenen Unternehmen müssen ihren Haupt- oder Holdingsitz ausnahmslos innerhalb der oben erwähnten Region haben.

Kennzahlen LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

	31. 3. 2022	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	92.60	95.35	72.44
Ausstehende Anteile	187 224	182 184	175 973
Inventarwert pro Anteil in CHF	494.59	523.37	411.68
Performance	-6.04% ¹	15.71% ²	3.27% ²
TER	1.20%	1.19%	1.20%
PTR ³	0.19	1.41	1.53
Transaktionskosten in CHF ⁴	4 300	27 530	21 718

¹ 1. 1. – 31. 3. 2022

² 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 Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, mind. 51% des Fondsvermögens in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Region des Zürichsees (dazu gehören die Kantone Glarus, Schwyz, St. Gallen, Zürich und Zug) zu investieren. Bis zu 49% des Fondsvermögens sollen in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der erweiterten Region des Zürichsees (dazu gehören die Kantone Schaffhausen, Thurgau, Ap-

penzell Innerrhoden, Appenzell Ausserrhoden, Graubünden und Aargau) investiert werden. Dabei soll ein möglichst hoher Gesamtertrag erzielt werden. Als Referenzindex gilt der Swiss Small & Middle Companies Index («SPISMC»). Dieser Index dient lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.

Bei diesem Anlagefonds handelt es sich um einen aktiv bewirtschafteten Aktienfonds («Stock picking»). Die Indexgewichtung der einzelnen Aktien innerhalb des oben erwähnten Index spielt für die Gewichtung der Aktien innerhalb des Fonds eine untergeordnete Rolle.

Kennzahlen Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)

	31. 3. 2022	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	77.11	77.65	68.28
Ausstehende Anteile	203 903	201 712	223 119
Inventarwert pro Anteil in CHF	378.17	384.93	306.03
Performance	-5.63% ¹	20.77% ²	3.50% ²
TER	1.20%	1.19%	1.20%
PTR ³	0.59	1.73	3.67
Transaktionskosten in CHF ⁴	17 005	74 827	132 582

¹ 1. 1. – 31. 3. 2022

² 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 LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio von Gesellschaften mit Domizil in der Schweiz. Er bildet den Verlauf des Swiss Performance Index SPI nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte

Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Der Fonds eignet sich für qualifizierte Anleger mit einem langfristigen Zeithorizont, die vom höheren Ertragspotenzial der Schweizer Aktien profitieren wollen und dafür vorübergehende deutliche Vermögensschwankungen in Kauf nehmen.

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

	31. 3. 2022	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	543.17	535.13	482.38
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	218 333	228 218	272 938
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	892 976	794 109	393 402
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	1 923.52	1 876.36	1 601.52
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	137.97	134.64	115.07
Performance Anteilsklasse LLB	-5.48% ¹	23.35% ²	3.81% ²
Performance Anteilsklasse P	-5.53% ¹	23.10% ²	3.62% ²
Swiss Performance Index SPI®	-5.51% ¹	23.38% ²	3.80% ²
TER Anteilsklasse LLB	0.00%	0.00%	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.20%	0.20%	0.20%
PTR ³	0.02	0.07	0.12
Transaktionskosten in CHF ⁴	7 684	40 970	14 396

¹ 1. 1. – 31. 3. 2022

² 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 LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Der Fonds bietet Investoren die Möglichkeit, über ein den Verlauf des Indexes «SPI ESG Total Return» spiegelndes Vehikel an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Bei der Portfolioverwaltung werden Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen. Die Fondsleitung hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen

der Fondsleitung die Kapitalkosten der Unternehmen wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex «SPI ESG Total Return» indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Somit braucht das Teilvermögen nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten. Das Risiko des Teilvermögens gegenüber dem Referenzindex wird ständig kontrolliert.

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

	31.3.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	207.36	170.73
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	1 694 589	1 482 409
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	214 160	148 011
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	108.66	104.73
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	108.48	104.63
Performance Anteilsklasse LLB	-5.19% ¹	14.84% ²
Performance Anteilsklasse P	-5.24% ¹	14.67% ²
Swiss Performance Index SPI® ESG	-5.19% ¹	14.78% ²
TER Anteilsklasse LLB	0.00%	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.21%	0.19%
PTR ³	0.02	0.25
Transaktionskosten in CHF ⁴	3 539	17 775

¹ 1.1. – 31.3.2022

² 19.4. – 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

	31.3.2022 CHF	30.9.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	3 387 438	2 186 773
Debitoren	688 445	327 331
Aktien	133 416 334	126 404 376
Obligationen	–	157 290
Sonstige Aktiven	4 732	1 690
Gesamtfondsvermögen	137 496 949	129 077 460
Verbindlichkeiten	-11 033	–
Nettofondsvermögen	137 485 916	129 077 460
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	417 041	523 810
Ausgegebene Anteile	42 123	37 101
Zurückgenommene Anteile	-28 550	-143 870
Stand am Ende der Berichtsperiode	430 614	417 041
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31.3.2022	319.28	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	129 077 460	
Entsteuerung Thesaurierung	-677 718	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	4 001 757	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5 084 417	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	137 485 916	

Erfolgsrechnung

	1.10.2021 – 31.3.2022 CHF	1.10.2020 – 30.9.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	1 031 756	3 367 003
Ertrag Obligationen	-1 691	3 390
Sonstiger Ertrag	–	11
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-20 382	79 304
Total Erträge	1 009 683	3 449 708
abzüglich:		
Negativer Habenzins	7 981	8 427
Revisionsaufwand	3 091	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.01%)	673 971	1 380 243
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	19 823	40 596
Sonstiger Aufwand	9 585	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-16 774	87 474
Total Aufwand	697 677	1 516 740
Nettoertrag	312 006	1 932 968
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 165 122	13 042 902
Realisierter Erfolg	5 477 128	14 975 870
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-392 711	54 998
Gesamterfolg	5 084 417	15 030 868

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						133 416 334	97.03
ABB NA	CHF	186 297	45 259	58 962	30.170	5 620 580	4.09
Adecco Group NA	CHF	1 177	1 177	33 000	42.010	49 446	0.04
Alcon Reg.	CHF	41 373	24 893	13 520	73.700	3 049 190	2.22
ams-OSRAM I	CHF	3 557	3 557		14.265	50 741	0.04
Ascom NA	CHF	27 786	31 097	3 311	10.380	288 419	0.21
Autoneum NA	CHF	3 050		1 450	128.400	391 620	0.28
BEKB NA	CHF	1 342		1 658	224.000	300 608	0.22
BKW NA	CHF	21 944	15 589	3 645	116.000	2 545 504	1.85
Bobst Group NA	CHF	6 652	517	170	91.600	609 323	0.44
Bossard Holding NA	CHF	1 663		837	217.000	360 871	0.26
Bucher Industries NA	CHF	4 416	1 732	316	374.800	1 655 117	1.20
Burckhardt Compress NA	CHF	2 356	1 137	174	489.000	1 152 084	0.84
Burkhalter NA	CHF	4 192		808	72.300	303 082	0.22
Cie Fin Richemont NA	CHF	42 799	2 799		118.000	5 050 282	3.67
COLTENE NA	CHF	2 744	363	119	104.000	285 376	0.21
CS Group NA	CHF	236 589	101 396	264 807	7.340	1 736 563	1.26
DKSH NA	CHF	32 347	30 421	7 804	77.750	2 514 979	1.83
dormakaba NA	CHF	1 808	27	219	474.800	858 438	0.62
Emmi NA	CHF	1 190		310	1 011.000	1 203 090	0.87
Galenica NA	CHF	89 558	46 178	6 620	71.250	6 381 008	4.64
Geberit NA	CHF	6 441	9 534	5 293	572.200	3 685 540	2.68
Givaudan NA	CHF	347	347		3 827.000	1 327 969	0.97
Helvetia NA	CHF	21 233	13 284	6 051	120.700	2 562 823	1.86
Holcim NA	CHF	60 370	16 824	71 454	45.290	2 734 157	1.99
Julius Bär NA	CHF	7 445	7 445	35 000	53.880	401 137	0.29
Kuehne & Nagel NA	CHF	8 781	4 798	6 017	263.100	2 310 281	1.68
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	1 125		875	55.600	62 550	0.05
Logitech NA	CHF	36 641	24 423	27 782	69.200	2 535 557	1.84
Lonza Group NA	CHF	4 859	4 859		672.200	3 266 220	2.38
Nestlé NA	CHF	99 316	36 854	20 538	120.200	11 937 783	8.68
Novartis NA	CHF	157 946	24 934	20 988	81.250	12 833 113	9.33
Orior NA	CHF	5 824	2 134	473	90.300	525 907	0.38
Partners Group NA	CHF	1 563	1 563	1 500	1 153.500	1 802 921	1.31
Pierer Mobility I	CHF	3 458	287	829	82.800	286 322	0.21
Roche GS	CHF	33 793	4 313	6 520	366.450	12 383 445	9.01
Schweiter Technologies I	CHF	1 130		70	1 136.000	1 283 680	0.93
SFS Group NA	CHF	8 424	4 985	1 561	128.800	1 085 011	0.79
SGS NA	CHF	91	91		2 576.000	234 416	0.17
Sika NA	CHF	10 224	7 088	18 364	307.400	3 142 858	2.29
Sonova NA	CHF	17 488	28 171	15 183	387.600	6 778 349	4.93
Straumann NA	CHF	564	603	39	1 486.500	838 386	0.61
Sulzer NA	CHF	13 582	7 834	252	76.900	1 044 456	0.76
Swiss Life NA	CHF	5 003	736	8 733	594.200	2 972 783	2.16
Swiss Re NA	CHF	21 590	21 590		88.120	1 902 511	1.38
Swisscom NA	CHF	4 032	190	4 158	555.000	2 237 760	1.63
Temenos NA	CHF	6 099	8 243	2 144	89.000	542 811	0.39

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
u-blox NA	CHF	2 170	201	650	89.850	194 975	0.14
UBS Group NA	CHF	426 956	182 832	230 876	18.145	7 747 117	5.63
VAT Group NA	CHF	3 000	1 468	968	354.400	1 063 200	0.77
Zehnder Group -A- NA	CHF	6 495	2 452	322	80.200	520 899	0.38
Zurich Insurance Group NA	CHF	19 188	5 729	7 841	456.800	8 765 078	6.37
Total Effekten						133 416 334	97.03
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						4 080 615	2.97
Gesamtfondsvermögen						137 496 949	100.00
Verbindlichkeiten						-11 033	-0.01
Total Nettofondsvermögen						137 485 916	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	28 254 090	20.55
Gesundheitswesen	39 434 078	28.68
Grundstoffe	1 327 969	0.97
Industrie	30 228 419	21.98
Technologie	3 612 502	2.63
Telekommunikation	2 237 760	1.63
Verbraucherservice	6 381 008	4.64
Verbrauchsgüter	19 395 005	14.11
Versorger	2 545 504	1.85
Total	133 416 334	97.03

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	133 416 334	133 416 334	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	133 416 334	133 416 334	-	-

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	Baloise NA		10 000
CHF	Forbo NA		615
CHF	Ina Invest Holding NA		4 190
CHF	medmix NA		6 000
CHF	Meyer Burger Technology NA	300 000	300 000
CHF	OC Oerlikon NA		55 000
CHF	SoftwareONE NA		32 500
CHF	Tecan Group NA	1 000	1 000
CHF	Vaudoise Assurances NA	81	781
Obligationen			
CHF	3,0000 % Credit Suisse Group (Guernsey) 2021 - 12.11.2021		147 000

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31.3.2022 CHF	30.9.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 263 259	1 032 707
Debitoren	163 116	101 297
Aktien	91 181 777	94 097 606
Obligationen	–	117 700
Sonstige Aktiven	–	1 265
Gesamtfondsvermögen	92 608 152	95 350 575
Verbindlichkeiten	-9 217	–
Nettofondsvermögen	92 598 935	95 350 575
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	182 184	175 973
Ausgegebene Anteile	11 444	30 126
Zurückgenommene Anteile	-6 404	-23 915
Stand am Ende der Berichtsperiode	187 224	182 184
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31.3.2022	494.59	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	95 350 575	
Entsteuerung Thesaurierung	-398 721	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 581 847	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-4 934 766	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	92 598 935	

Erfolgsrechnung

	1.10.2021 – 31.3.2022 CHF	1.10.2020 – 30.9.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	182 611	2 144 878
Ertrag Obligationen	-1 265	2 537
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-16 623	58 830
Total Erträge	164 723	2 206 245
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1 889	5 919
Revisionsaufwand	3 092	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)	556 752	1 018 696
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	14 276	26 120
Sonstiger Aufwand	11 980	75
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-8 799	30 989
Total Aufwand	579 190	1 081 799
Nettoertrag	-414 467	1 124 446
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	683 873	10 008 997
Realisierter Erfolg	269 406	11 133 443
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 204 172	9 046 019
Gesamterfolg	-4 934 766	20 179 462

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						91 181 777	98.46
Adecco Group NA	CHF	25 000			42.010	1 050 250	1.13
ams-OSRAM I	CHF	75 000			14.265	1 069 875	1.16
Autoneum NA	CHF	15 000	1 000		128.400	1 926 000	2.08
Barry Callebaut NA	CHF	500	500		2 170.000	1 085 000	1.17
Bucher Industries NA	CHF	6 500			374.800	2 436 200	2.63
Burckhardt Compress NA	CHF	1 000	500		489.000	489 000	0.53
Burkhalter NA	CHF	10 091			72.300	729 579	0.79
COLTENE NA	CHF	5 000	5 000		104.000	520 000	0.56
CS Group NA	CHF	225 000	12 716	37 716	7.340	1 651 500	1.78
DKSH NA	CHF	55 000	2 500		77.750	4 276 250	4.62
dormakaba NA	CHF	6 000	500		474.800	2 848 800	3.08
Galenica NA	CHF	30 000	2 500		71.250	2 137 500	2.31
Geberit NA	CHF	3 000	3 000		572.200	1 716 600	1.85
Georg Fischer NA	CHF	200			1 108.000	221 600	0.24
Gurit Holding	CHF	990			1 492.000	1 477 080	1.59
Helvetia NA	CHF	24 000	4 000		120.700	2 896 800	3.13
Holcim NA	CHF	35 000	10 000	5 000	45.290	1 585 150	1.71
Huber & Suhner NA	CHF	40 000		7 000	86.700	3 468 000	3.74
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	22 000		1 000	55.600	1 223 200	1.32
Logitech NA	CHF	30 000	30 000		69.200	2 076 000	2.24
medmix NA	CHF	15 000		4 000	32.320	484 800	0.52
mobilezone NA	CHF	65 000			16.360	1 063 400	1.15
Orior NA	CHF	2 964	101		90.300	267 649	0.29
poenina NA	CHF	8 829			51.400	453 811	0.49
Schweiter Technologies I	CHF	2 000			1 136.000	2 272 000	2.45
SFS Group NA	CHF	23 500			128.800	3 026 800	3.27
SoftwareONE NA	CHF	70 000			13.060	914 200	0.99
Sulzer NA	CHF	21 000	2 000		76.900	1 614 900	1.74
Swiss Life NA	CHF	11 000		1 000	594.200	6 536 200	7.06
VAT Group NA	CHF	4 000		1 000	354.400	1 417 600	1.53
Vetropack Reg. -A-	CHF	20 000			43.350	867 000	0.94
BMW	EUR	60 000			78.600	4 841 917	5.23
CANCOM -I-	EUR	9 698		5 302	56.500	562 567	0.61
Cenit -I-	EUR	75 000			12.900	993 332	1.07
DWS Group GmbH	EUR	12 000	5 000	12 000	33.260	409 777	0.44
Einhell Germany VZ Inh.	EUR	4 452			180.000	822 756	0.89
HeidelbergCement	EUR	25 000		15 000	51.660	1 325 983	1.43
Infineon Technologies AG	EUR	25 000	25 000		30.985	795 307	0.86
Krones	EUR	2 500	2 500		75.450	193 661	0.21
OMV AG	EUR	60 000	10 000		43.390	2 672 911	2.89
Porsche Automobil Vorz.Akt.	EUR	65 000	5 000		87.900	5 866 050	6.33
ProSiebenSat.1 Media AG	EUR	150 000	30 000		11.590	1 784 918	1.93
STO Vorz.Akt.	EUR	29 925			207.000	6 359 867	6.87
Takkt AG	EUR	275 000			16.400	4 630 417	5.00
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	700 000			2.469	1 774 446	1.92
Wacker Chemie	EUR	17 500	9 500		154.750	2 780 432	3.00

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 31. 3. 2022)	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Wacker Neuson N	EUR	75 000	15 000		20.320	1 564 691	1.69
Total Effekten						91 181 777	98.46
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 426 375	1.54
Gesamtfondsvermögen						92 608 152	100.00
Verbindlichkeiten						-9 217	-0.01
Total Nettofondsvermögen						92 598 935	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 1.0267

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Energie	2 672 911	2.89
Finanzwesen	13 171 287	14.22
Gesundheitswesen	520 000	0.56
Grundstoffe	4 257 512	4.60
Industrie	34 480 732	37.23
Technologie	9 879 282	10.67
Telekommunikation	1 774 446	1.92
Verbraucherservice	9 616 235	10.38
Verbrauchsgüter	14 809 373	15.99
Total	91 181 777	98.46

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	91 181 777	91 181 777	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	91 181 777	91 181 777	-	-

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	EFG International NA		10 000
CHF	EMS-Chemie NA		750
CHF	Julius Bär NA		40 000
CHF	Sonova NA		4 000
CHF	Vifor Pharma NA	7 500	7 500
EUR	BayWa vink. NA		4 724
EUR	Bechtle		10 000
EUR	ElringKlinger NA		10 000
EUR	Fuchs Petrolub NA		12 000
EUR	TRATON SE		15 000
Obligationen			
CHF	3,0000 % Credit Suisse Group (Guernsey) 2021 - 12.11.2021		110 000

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31.3.2022 CHF	30.9.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 533 533	1 472 368
Debitoren	149 639	124 439
Aktien	75 431 954	76 048 993
Sonstige Aktiven	2 763	–
Gesamtfondsvermögen	77 117 889	77 645 800
Verbindlichkeiten	-8 196	–
Nettofondsvermögen	77 109 693	77 645 800
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	201 712	223 119
Ausgegebene Anteile	10 449	10 931
Zurückgenommene Anteile	-8 258	-32 338
Stand am Ende der Berichtsperiode	203 903	201 712
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31.3.2022	378.17	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	77 645 800	
Entsteuerung Thesaurierung	-119 968	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	782 237	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1 198 376	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	77 109 693	

Erfolgsrechnung

	1.10.2021 – 31.3.2022 CHF	1.10.2020 – 30.9.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	72 000	1 262 939
Ertrag Obligationen	–	1 567
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-16 180	5 529
Total Erträge	55 820	1 270 035
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1 043	10 450
Revisionsaufwand	3 092	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	451 901	885 296
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	11 587	22 700
Sonstiger Aufwand	9 593	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-10 393	7 766
Total Aufwand	466 823	926 212
Nettoertrag	-411 003	343 823
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 172 270	11 470 355
Realisierter Erfolg	761 267	11 814 178
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 959 643	4 944 541
Gesamterfolg	-1 198 376	16 758 719

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						75 431 954	97.81
ams-OSRAM I	CHF	100 000	100 000		14.265	1 426 500	1.85
Arbonia NA	CHF	50 000			18.120	906 000	1.17
Ascom NA	CHF	50 000	20 000		10.380	519 000	0.67
Belimo NA	CHF	500	500		492.500	246 250	0.32
Bossard Holding NA	CHF	3 000	3 000		217.000	651 000	0.84
Bucher Industries NA	CHF	5 200	1 200		374.800	1 948 960	2.53
Burckhardt Compress NA	CHF	11 000	1 431	500	489.000	5 379 000	6.98
Burkhalter NA	CHF	20 000			72.300	1 446 000	1.88
COLTENE NA	CHF	11 138	6 138		104.000	1 158 352	1.50
DKSH NA	CHF	30 000	10 000		77.750	2 332 500	3.02
dormakaba NA	CHF	1 500	500		474.800	712 200	0.92
Emmi NA	CHF	1 000			1 011.000	1 011 000	1.31
EMS-Chemie NA	CHF	800	800	1 500	901.500	721 200	0.94
Forbo NA	CHF	300	300	750	1 576.000	472 800	0.61
Galenica NA	CHF	60 000	30 000		71.250	4 275 000	5.54
Gurit Holding	CHF	250	250	500	1 492.000	373 000	0.48
Helvetia NA	CHF	32 000			120.700	3 862 400	5.01
Huber & Suhner NA	CHF	70 000	10 000	5 000	86.700	6 069 000	7.87
Implenia NA	CHF	10 000			22.660	226 600	0.29
Ina Invest Holding NA	CHF	49 723			19.260	957 665	1.24
Inficon NA	CHF	250	500	750	1 064.000	266 000	0.34
Intershop NA	CHF	300	300		639.000	191 700	0.25
Julius Bär NA	CHF	50 000		50 000	53.880	2 694 000	3.49
Kardex Holding NA	CHF	1 500	1 500	2 000	212.500	318 750	0.41
Kuehne & Nagel NA	CHF	14 650	2 000	350	263.100	3 854 415	5.00
Landis+Gyr Group NA	CHF	5 000		5 000	58.700	293 500	0.38
Leonteq NA	CHF	10 000	10 000		74.500	745 000	0.97
medmix NA	CHF	17 315			32.320	559 621	0.73
Meier Tobler Group NA	CHF	20 000			20.900	418 000	0.54
Metall Zug -B- NA	CHF	777			2 120.000	1 647 240	2.14
mobilezone NA	CHF	100 000			16.360	1 636 000	2.12
OC Oerlikon NA	CHF	40 000		18 192	7.400	296 000	0.38
Orior NA	CHF	35 000			90.300	3 160 500	4.10
PLAZZA -A- NA	CHF	1 600			349.000	558 400	0.72
PolyPeptide Group NA	CHF	3 000	2 032		73.500	220 500	0.29
PSP Swiss Property NA	CHF	13 000	13 000		121.600	1 580 800	2.05
Schweiter Technologies I	CHF	1 000	500	800	1 136.000	1 136 000	1.47
Sensirion NA	CHF	5 000	3 000	8 000	114.600	573 000	0.74
SFS Group NA	CHF	18 000	9 000	2 000	128.800	2 318 400	3.01
Siegfried NA	CHF	479			765.000	366 435	0.48
SoftwareONE NA	CHF	30 000		70 000	13.060	391 800	0.51
Stadler Rail NA	CHF	10 000		10 000	35.860	358 600	0.47
Sulzer NA	CHF	18 000	1 855		76.900	1 384 200	1.79
Tecan Group NA	CHF	10 000	7 000		368.000	3 680 000	4.77
Temenos NA	CHF	25 000	25 000		89.000	2 225 000	2.89
TX Group NA	CHF	1 329	1 329		154.000	204 666	0.27

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
u-blox NA	CHF	40 000	5 000	10 000	89.850	3 594 000	4.66
V-ZUG Holding NA	CHF	3 000			111.600	334 800	0.43
VAT Group NA	CHF	6 000			354.400	2 126 400	2.76
Vetropack Reg. -A-	CHF	80 000		20 000	43.350	3 468 000	4.50
Zur Rose Group NA	CHF	1 000			135.800	135 800	0.18
Total Effekten						75 431 954	97.81
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 685 935	2.19
Gesamtfondsvermögen						77 117 889	100.00
Verbindlichkeiten						-8 196	-0.01
Total Nettofondsvermögen						77 109 693	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	7 301 400	9.47
Gesundheitswesen	5 425 287	7.04
Grundstoffe	1 094 200	1.42
Immobilien	3 288 565	4.26
Industrie	31 219 396	40.48
Technologie	14 225 300	18.45
Verbraucherservice	6 251 466	8.11
Verbrauchsgüter	6 626 340	8.59
Total	75 431 954	97.81

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	75 431 954	75 431 954	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	75 431 954	75 431 954	-	-

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	Adecco Group NA	20 000	80 000
CHF	BB Biotech AG		9 000
CHF	Cembra Money Bank NA		7 000
CHF	GAM NA		290 885
CHF	Holcim NA	12 000	42 000
CHF	UBS Group NA	20 000	80 000
CHF	Vifor Pharma NA	17 000	17 000
CHF	Zug Estates -B- NA		43

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31.3.2022 CHF	30.9.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	315 787	349 005
Debitoren	1 900 932	1 536 016
Aktien	540 838 633	535 485 759
Sonstige Aktiven	118 029	–
Gesamtfondsvermögen	543 173 381	537 370 780
Bankverbindlichkeiten	–	-2 236 323
Verbindlichkeiten	-4 448	–
Nettofondsvermögen	543 168 933	535 134 457
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	228 218	272 938
Ausgegebene Anteile	6 613	62 846
Zurückgenommene Anteile	-16 498	-107 566
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	218 333	228 218
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	794 109	393 402
Ausgegebene Anteile	162 143	520 883
Zurückgenommene Anteile	-63 276	-120 176
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	892 976	794 109
Inventarwert eines Anteils	Klasse LLB in CHF	Klasse P in CHF
31.3.2022	1 923.52	137.97
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	535 134 457	
Entsteuerung Thesaurierung	-4 162 098	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-6 257 291	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	18 453 866	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	543 168 933	

Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1. 10. 2021 – 31. 3. 2022 CHF	1. 10. 2020 – 30. 9. 2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	40
Ertrag Aktien	4 207 849	13 852 443
Ertrag Obligationen	–	9 830
Sonstiger Ertrag	47 567	181 417
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	101 230	89 238
Total Erträge	4 356 646	14 132 968
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3	36
Revisionsaufwand	2 426	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	–	–
Reglementarische Vergütungen an Depotbank	–	–
Sonstiger Aufwand	7 995	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	9 077	4 057 400
Total Aufwand	19 501	4 057 436
Nettoertrag	4 337 145	10 075 532
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 110 783	29 535 487
Realisierter Erfolg	10 447 928	39 611 019
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 986 363	40 364 356
Gesamterfolg	14 434 291	79 975 375

Erfolgsrechnung Klasse P

	1.10.2021 – 31.3.2022 CHF	1.10.2020 – 30.9.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	1	8
Ertrag Aktien	1 222 487	2 247 801
Ertrag Obligationen	–	1 613
Sonstiger Ertrag	13 019	27 934
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	33 479	494 832
Total Erträge	1 268 986	2 772 188
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	5
Revisionsaufwand	665	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	97 646	140 558
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	17 232	24 804
Sonstiger Aufwand	2 235	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	17 266	287 078
Total Aufwand	135 044	452 445
Nettoertrag	1 133 942	2 319 743
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 749 590	7 379 515
Realisierter Erfolg	2 883 532	9 699 258
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 136 043	3 858 161
Gesamterfolg	4 019 575	13 557 419

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						540 838 633	99.57
ABB NA	CHF	514 972	30 688	32 987	30.170	15 536 705	2.86
Adecco Group NA	CHF	53 904	3 774	3 485	42.010	2 264 507	0.42
AEVIS VICTORIA	CHF	10 621			18.200	193 302	0.04
Alcon Reg.	CHF	159 160	9 063	9 867	73.700	11 730 092	2.16
Allreal NA	CHF	4 800	271		198.200	951 360	0.18
ALSO NA	CHF	1 968			225.500	443 784	0.08
Aluflexpack NA	CHF	2 358			15.500	36 549	0.01
ams-OSRAM I	CHF	85 397	3 339	7 437	14.265	1 218 188	0.22
APG SGA NA	CHF	402			195.000	78 390	0.01
Arbonia NA	CHF	17 540			18.120	317 825	0.06
Aryzta NA	CHF	312 369			0.950	296 751	0.05
Ascom NA	CHF	11 596		1 855	10.380	120 366	0.02
Autoneum NA	CHF	837			128.400	107 471	0.02
BACHEM NA -B-	CHF	1 925	425	91	511.000	983 675	0.18
Baloise NA	CHF	14 434	1 050	1 193	165.100	2 383 053	0.44
Bank Linth LLB NA	CHF	83			595.000	49 385	0.01
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	8 946			80.200	717 469	0.13
Barry Callebaut NA	CHF	1 142	95	99	2 170.000	2 478 140	0.46
Basellandschaftl. Kantonalbank	CHF	179			892.000	159 668	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	3 746	1 403	1 366	37.240	139 501	0.03
Basler Kantonalbank PS	CHF	2 073			65.400	135 574	0.02
BB Biotech AG	CHF	17 414	1 183	1 347	64.700	1 126 686	0.21
BEKB NA	CHF	1 422			224.000	318 528	0.06
Belimo NA	CHF	3 151	358	329	492.500	1 551 868	0.29
Bell Food NA	CHF	708			272.500	192 930	0.04
Bellevue Group NA	CHF	2 709			38.700	104 838	0.02
BKW NA	CHF	6 220			116.000	721 520	0.13
Bobst Group NA	CHF	2 324		316	91.600	212 878	0.04
Bossard Holding NA	CHF	1 728			217.000	374 976	0.07
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	644			163.500	105 294	0.02
Bucher Industries NA	CHF	2 150	185	124	374.800	805 820	0.15
Burckhardt Compress NA	CHF	927		98	489.000	453 303	0.08
Burkhalter NA	CHF	1 724			72.300	124 645	0.02
BVZ NA	CHF	37			720.000	26 640	0.00
Bystronic -A- NA	CHF	461			955.000	440 255	0.08
Calida NA	CHF	1 356			51.000	69 156	0.01
Carlo Gavazzi	CHF	33			279.000	9 207	0.00
Cembra Money Bank NA	CHF	9 435			68.000	641 580	0.12
Cicor Technologies NA	CHF	626			49.500	30 987	0.01
Cie Fin Richemont NA	CHF	165 787	8 315	9 949	118.000	19 562 866	3.60
Clariant NA	CHF	69 797	5 858	9 855	16.090	1 123 034	0.21
COLTENE NA	CHF	1 447		234	104.000	150 488	0.03
Comet NA	CHF	2 443			268.500	655 946	0.12
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	3 044	698		61.000	185 684	0.03
CPH Chemie & Papier Holding AG -A-	CHF	811			65.000	52 715	0.01
CS Group NA	CHF	802 398	37 258	85 458	7.340	5 889 601	1.08

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Dätwyler I	CHF	2 393	169	137	306.000	732 258	0.13
DKSH NA	CHF	11 175	672	748	77.750	868 856	0.16
dormakaba NA	CHF	930	84	93	474.800	441 564	0.08
Dottikon ES Holding NA	CHF	904			254.000	229 616	0.04
Dufry NA	CHF	20 595	1 000	1 229	39.110	805 470	0.15
EFG International NA	CHF	29 523			7.200	212 566	0.04
Emmi NA	CHF	665	117	80	1 011.000	672 315	0.12
EMS-Chemie NA	CHF	2 129	119	188	901.500	1 919 294	0.35
Evolva NA	CHF	218 791			0.112	24 505	0.00
Feintool Int NA	CHF	825			48.600	40 095	0.01
Flughafen Zürich NA	CHF	5 885	326	391	166.600	980 441	0.18
Forbo NA	CHF	308		32	1 576.000	485 408	0.09
Fundamenta Real NA	CHF	9 355		1 375	19.800	185 229	0.03
Galenica NA	CHF	15 550		624	71.250	1 107 938	0.20
GAM NA	CHF	36 207			1.143	41 385	0.01
Geberit NA	CHF	11 328	462	649	572.200	6 481 882	1.19
Georg Fischer NA	CHF	1 299	105	133	1 108.000	1 439 292	0.26
Givaudan NA	CHF	2 541	170	181	3 827.000	9 724 407	1.79
Glarner KB NA	CHF	1 269			28.600	36 293	0.01
Graubuendner Kantonallbank PS	CHF	241	37	32	1 670.000	402 470	0.07
Gurit Holding	CHF	110			1 492.000	164 120	0.03
Helvetia NA	CHF	11 225	1 024	1 316	120.700	1 354 858	0.25
HIAG Immobilien NA	CHF	1 747	521		104.000	181 688	0.03
Highlight Event and Entertainment AG (vorm. Escor)	CHF	2 537			24.400	61 903	0.01
Hochdorf NA	CHF	357			41.050	14 655	0.00
Holcim NA	CHF	178 437	6 861	9 398	45.290	8 081 412	1.49
Huber & Suhner NA	CHF	5 526	573		86.700	479 104	0.09
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	27			4 220.000	113 940	0.02
Idorsia NA	CHF	34 461			18.430	635 116	0.12
Implenia NA	CHF	4 764			22.660	107 952	0.02
Ina Invest Holding NA	CHF	1 779			19.260	34 264	0.01
Infinicon NA	CHF	552	48	50	1 064.000	587 328	0.11
Interroll NA	CHF	216	14	14	3 055.000	659 880	0.12
Intershop NA	CHF	343			639.000	219 177	0.04
Investis Holding N	CHF	1 101			112.500	123 863	0.02
IVF Hartmann Holding NA	CHF	254			117.000	29 718	0.01
Julius Bär NA	CHF	69 372	3 004	4 897	53.880	3 737 763	0.69
Jungfraubahn NA	CHF	1 434			143.000	205 062	0.04
Kardex Holding NA	CHF	1 878			212.500	399 075	0.07
Klingelberg	CHF	1 434			16.050	23 016	0.00
Komax NA	CHF	1 308	208	111	260.000	340 080	0.06
Kudelski I	CHF	13 224			3.315	43 838	0.01
Kuehne & Nagel NA	CHF	18 057	847	1 053	263.100	4 750 797	0.87
Landis+Gyr Group NA	CHF	6 750			58.700	396 225	0.07
lastminute.com	CHF	2 102			38.600	81 137	0.01
Lem NA	CHF	182	50	57	2 240.000	407 680	0.08
Leonteq NA	CHF	3 224			74.500	240 188	0.04
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	3 850		499	55.600	214 060	0.04
Lindt & Spruengli NA	CHF	34	2	3	111 800.000	3 801 200	0.70

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Lindt & Spruengli PS	CHF	340	26	30	11 020.000	3 746 800	0.69
Logitech NA	CHF	54 631	2 221	3 133	69.200	3 780 465	0.70
Lonza Group NA	CHF	23 661	1 159	1 386	672.200	15 904 924	2.93
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	1 030			433.500	446 505	0.08
MCH Group NA	CHF	1 301			9.200	11 969	0.00
Medacta Group	CHF	1 832			110.200	201 886	0.04
Medartis NA	CHF	1 321			123.800	163 540	0.03
medmix NA	CHF	7 891	2 376		32.320	255 037	0.05
Meier Tobler Group NA	CHF	865			20.900	18 079	0.00
Metall Zug -B- NA	CHF	47		27	2 120.000	99 640	0.02
Meyer Burger Technology NA	CHF	789 071			0.389	306 791	0.06
mobilezone NA	CHF	14 640			16.360	239 510	0.04
Mobimo NA	CHF	2 027	550	599	295.000	597 965	0.11
Molecular Partners NA	CHF	8 661			18.620	161 268	0.03
Montana Aerospace NA	CHF	7 798	1 574	706	16.280	126 951	0.02
Nestlé NA	CHF	894 098	51 338	60 954	120.200	107 470 580	19.79
Newron Pharma	CHF	5 199			1.380	7 175	0.00
Novartis NA	CHF	774 252	44 725	52 638	81.250	62 907 975	11.58
Novavest Real Estate	CHF	2 383			46.400	110 571	0.02
ObsEva Reg.	CHF	3 907			1.390	5 431	0.00
OC Oerlikon NA	CHF	62 677			7.400	463 810	0.09
Orascom NA	CHF	3 038			9.300	28 253	0.01
Orell Fuessli NA	CHF	520			87.600	45 552	0.01
Orior NA	CHF	2 050			90.300	185 115	0.03
Partners Group NA	CHF	7 220	393	450	1 153.500	8 328 270	1.53
Peach Property NA	CHF	4 914	929		57.000	280 098	0.05
Phoenix Mecano AG	CHF	200			391.500	78 300	0.01
Pierer Mobility I	CHF	504		2 004	82.800	41 731	0.01
PLAZZA -A- NA	CHF	460			349.000	160 540	0.03
poenina NA	CHF	1 899			51.400	97 609	0.02
PolyPeptide Group NA	CHF	4 500	774		73.500	330 750	0.06
Private Equity NA	CHF	759			81.000	61 479	0.01
PSP Swiss Property NA	CHF	14 677	1 418	1 647	121.600	1 784 723	0.33
Rieter NA	CHF	752	310	300	149.800	112 650	0.02
Roche GS	CHF	223 333	12 460	14 515	366.450	81 840 378	15.07
Romande Energie NA	CHF	103	76	81	1 230.000	126 690	0.02
Santhera Pharmaceuticals NA	CHF	1 690			1.456	2 461	0.00
Schaffner NA	CHF	159			316.000	50 244	0.01
Schindler NA	CHF	6 528	665	739	197.900	1 291 891	0.24
Schindler PS	CHF	13 037	749	711	199.000	2 594 363	0.48
Schmolz & Bickenbach NA	CHF	201 673			0.276	55 561	0.01
Schweiter Technologies I	CHF	305	42	60	1 136.000	346 480	0.06
Sensirion NA	CHF	3 340			114.600	382 764	0.07
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF	861			103.000	88 683	0.02
SFS Group NA	CHF	6 195	1 244	436	128.800	797 916	0.15
SGS NA	CHF	1 935	138	140	2 576.000	4 984 560	0.92
Siegfried NA	CHF	1 367	128	144	765.000	1 045 755	0.19
SIG Group NA	CHF	101 354	5 414	6 738	23.400	2 371 684	0.44
Sika NA	CHF	48 800	6 173	2 920	307.400	15 001 120	2.76

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
SKAN Group NA	CHF	2 300	2 300		64.000	147 200	0.03
SNB NA	CHF	29			7 700.000	223 300	0.04
SoftwareONE NA	CHF	37 454	7 436	2 817	13.060	489 149	0.09
Sonova NA	CHF	16 761	770	996	387.600	6 496 564	1.20
Spexis N	CHF	2 500			1.240	3 100	0.00
St.Galler KB NA	CHF	923			462.500	426 888	0.08
Stadler Rail NA	CHF	17 942	2 100	2 553	35.860	643 400	0.12
Straumann NA	CHF	3 560	141	210	1 486.500	5 291 940	0.97
Sulzer NA	CHF	5 515			76.900	424 104	0.08
Swatch Group NA	CHF	17 291	959	1 052	50.400	871 466	0.16
Swiss Life NA	CHF	10 085	581	612	594.200	5 992 507	1.10
Swiss Prime Site NA	CHF	24 252	2 624	2 854	91.250	2 212 995	0.41
Swiss Re NA	CHF	91 801	4 906	5 873	88.120	8 089 504	1.49
Swisscom NA	CHF	8 382	648	498	555.000	4 652 010	0.86
Swissquote Group NA	CHF	3 326		238	168.400	560 098	0.10
Tecan Group NA	CHF	4 070	263	230	368.000	1 497 760	0.28
Temenos NA	CHF	21 333	1 113	1 184	89.000	1 898 637	0.35
The Swatch Group I	CHF	9 064	495	751	263.700	2 390 177	0.44
THERAMetrics NA	CHF	805 435			0.062	49 937	0.01
Thurgauer Kantonalbank	CHF	1 363		249	112.500	153 338	0.03
Titlisbahnen NA	CHF	945			47.200	44 604	0.01
Tornos NA	CHF	4 311			7.810	33 669	0.01
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	789			108.000	85 212	0.02
TX Group NA	CHF	978			154.000	150 612	0.03
u-blox NA	CHF	2 237			89.850	200 994	0.04
UBS Group NA	CHF	1 067 001	65 012	106 856	18.145	19 360 733	3.56
V-ZUG Holding NA	CHF	956			111.600	106 690	0.02
Valiant NA	CHF	4 966			95.800	475 743	0.09
Valora NA	CHF	1 160			173.000	200 680	0.04
Varia Us Proper	CHF	1 423			56.800	80 826	0.01
VAT Group NA	CHF	8 557	313	348	354.400	3 032 601	0.56
Vaudoise Assurances NA	CHF	360		60	458.000	164 880	0.03
Vetropack Reg. -A-	CHF	4 622	1 187	982	43.350	200 364	0.04
Von Roll Holding AG	CHF	65 104			1.090	70 963	0.01
Vontobel NA	CHF	8 592	998	1 216	78.150	671 465	0.12
VP Bank -A- NA	CHF	964			95.500	92 062	0.02
VZ Holding NA	CHF	5 079			87.500	444 413	0.08
Walliser KB NA	CHF	2 151	541		112.000	240 912	0.04
Warteck Invest NA	CHF	58			2 370.000	137 460	0.03
WISeKey Int N -B-	CHF	6 256			0.500	3 128	0.00
Ypsomed NA	CHF	1 282			163.000	208 966	0.04
Zehnder Group -A- NA	CHF	3 068			80.200	246 054	0.05
Züblin Immobilien NA	CHF	61			26.800	1 635	0.00
Zug Estates -B- NA	CHF	93		15	2 020.000	187 860	0.03
Zuger Kantonalbank N	CHF	45			7 340.000	330 300	0.06
Zur Rose Group NA	CHF	3 401	388		135.800	461 856	0.09
Zurich Insurance Group NA	CHF	48 060	3 088	3 477	456.800	21 953 808	4.04

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						540 838 633	99.57
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 334 748	0.43
Gesamtfondsvermögen						543 173 381	100.00
Verbindlichkeiten						-4 448	-0.00
Total Nettofondsvermögen						543 168 933	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	86 184 224	15.87
Gesundheitswesen	190 191 890	35.01
Grundstoffe	13 268 746	2.44
Immobilien	7 367 190	1.36
Industrie	83 578 362	15.39
Technologie	8 677 654	1.60
Telekommunikation	4 652 010	0.86
Verbraucherservice	3 437 162	0.63
Verbrauchsgüter	142 633 185	26.26
Versorger	848 210	0.16
Total	540 838 633	99.57

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	540 838 633	540 838 633	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	540 838 633	540 838 633	–	–

¹ Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Cassiopea NA		1 495
CHF	Vifor Pharma NA	1 287	16 565
CHF	Vifor Pharma NA 2. Linie Februar 2022	5 314	5 314
Bezugsrechte			
CHF	Cicor Technologies Anr.13.01.22 Pflichtwandelanl.	626	626
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 17.12.2021		12
CHF	Future SMI 18.03.2022	17	17

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	1 337 768	0.25
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
11	SMI 17.6.2022

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	31.3.2022 CHF	30.9.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	130 375	86 339
Debitoren	784 038	64 727
Aktien	206 404 335	170 579 977
Sonstige Aktiven	47 372	–
Gesamtfondsvermögen	207 366 120	170 731 043
Verbindlichkeiten	-3 348	–
Nettofondsvermögen	207 362 772	170 731 043
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	1 482 409	–
Ausgegebene Anteile	212 860	1 556 966
Zurückgenommene Anteile	-680	-74 557
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	1 694 589	1 482 409
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	148 011	–
Ausgegebene Anteile	73 117	152 762
Zurückgenommene Anteile	-6 968	-4 751
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	214 160	148 011
Inventarwert eines Anteils	Klasse LLB in CHF	Klasse P in CHF
31.3.2022	108.66	108.48
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	170 731 043	
Entsteuerung Thesaurierung	-358 567	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	29 046 583	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	7 943 713	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	207 362 772	

Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1.10.2021 – 31.3.2022 CHF	19.4.2021 – 30.9.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	1 824 182	159 141
Ertrag Obligationen	–	117
Sonstiger Ertrag	21 442	34 521
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	107 944	785 168
Total Erträge	1 953 568	978 947
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	4
Revisionsaufwand	2 763	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	–	–
Reglementarische Vergütungen an Depotbank	–	–
Sonstiger Aufwand	9 173	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5	39 102
Total Aufwand	11 943	39 106
Nettoertrag	1 941 625	939 841
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	315 891	867 634
Realisierter Erfolg	2 257 516	1 807 475
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 066 940	-4 817 973
Gesamterfolg	7 324 456	-3 010 498

Erfolgsrechnung Klasse P

	1.10.2021 – 31.3.2022 CHF	19.4.2021 – 30.9.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	230 992	26 652
Ertrag Obligationen	–	66
Sonstiger Ertrag	2 525	9 681
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	10 571	54 608
Total Erträge	244 088	91 007
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	–
Revisionsaufwand	328	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	16 182	7 714
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	2 856	1 361
Sonstiger Aufwand	1 135	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 797	2 254
Total Aufwand	22 298	11 329
Nettoertrag	221 790	79 678
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 865	86 203
Realisierter Erfolg	261 655	165 881
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	357 602	-15 331
Gesamterfolg	619 257	150 550

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						206 404 335	99.54
ABB NA	CHF	206 966	32 522		30.170	6 244 164	3.01
Adecco Group NA	CHF	21 935	3 871		42.010	921 489	0.44
Alcon Reg.	CHF	63 983	9 817		73.700	4 715 547	2.27
Allreal NA	CHF	2 047	445		198.200	405 715	0.20
ams-OSRAM I	CHF	34 229	4 748		14.265	488 277	0.24
APG SGA NA	CHF	118			195.000	23 010	0.01
Aryzta NA	CHF	118 346	17 028		0.950	112 429	0.05
Ascom NA	CHF	5 312	1 874		10.380	55 139	0.03
Autoneum NA	CHF	450	156		128.400	57 780	0.03
BACHEM NA -B-	CHF	772	229		511.000	394 492	0.19
Baloise NA	CHF	5 845	887		165.100	965 010	0.47
Bank Linth LLB NA	CHF	2			595.000	1 190	0.00
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	3 550	404		80.200	284 710	0.14
Barry Callebaut NA	CHF	455	72		2 170.000	987 350	0.48
Basellandschaftl. Kantonalbank	CHF	80	22		892.000	71 360	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	1 654	450		37.240	61 595	0.03
Basler Kantonalbank PS	CHF	498			65.400	32 569	0.02
BEKB NA	CHF	543	83		224.000	121 632	0.06
Belimo NA	CHF	1 280	217		492.500	630 400	0.30
Bell Food NA	CHF	294	74		272.500	80 115	0.04
Bobst Group NA	CHF	1 013	217		91.600	92 791	0.04
Bossard Holding NA	CHF	709	90		217.000	153 853	0.07
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	306	130		163.500	50 031	0.02
Bucher Industries NA	CHF	829	113		374.800	310 709	0.15
Burckhardt Compress NA	CHF	380	41		489.000	185 820	0.09
Burkhalter NA	CHF	498			72.300	36 005	0.02
BVZ NA	CHF	27	25		720.000	19 440	0.01
Calida NA	CHF	601	401		51.000	30 651	0.01
Cembra Money Bank NA	CHF	3 744	405		68.000	254 592	0.12
Cie Fin Richemont NA	CHF	66 836	10 343		118.000	7 886 648	3.80
Clariant NA	CHF	29 338	5 182		16.090	472 048	0.23
COLTENE NA	CHF	444			104.000	46 176	0.02
Comet NA	CHF	970	128		268.500	260 445	0.13
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	1 223	492		61.000	74 603	0.04
CPH Chemie & Papier Holding AG -A-	CHF	386	280		65.000	25 090	0.01
CS Group NA	CHF	322 150	50 597	15 066	7.340	2 364 581	1.14
Dätwyler I	CHF	937	117		306.000	286 722	0.14
DKSH NA	CHF	4 465	574		77.750	347 154	0.17
dormakaba NA	CHF	376	44		474.800	178 525	0.09
Emmi NA	CHF	273	74	23	1 011.000	276 003	0.13
EMS-Chemie NA	CHF	873	143		901.500	787 010	0.38
Feintool Int NA	CHF	117			48.600	5 686	0.00
Forbo NA	CHF	135	15		1 576.000	212 760	0.10
Galenica NA	CHF	6 532	1 181		71.250	465 405	0.22
GAM NA	CHF	14 649			1.143	16 744	0.01
Geberit NA	CHF	4 624	742		572.200	2 645 853	1.28

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Georg Fischer NA	CHF	530	90		1 108.000	587 240	0.28
Givaudan NA	CHF	1 016	153		3 827.000	3 888 232	1.88
Graubuendner Kantonalbank PS	CHF	89	12		1 670.000	148 630	0.07
Gurit Holding	CHF	47	14		1 492.000	70 124	0.03
Helvetia NA	CHF	4 543	791		120.700	548 340	0.26
Holcim NA	CHF	71 830	10 834		45.290	3 253 181	1.57
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	9			4 220.000	37 980	0.02
Idorsia NA	CHF	13 706	1 755		18.430	252 602	0.12
Implenia NA	CHF	1 284			22.660	29 095	0.01
Ina Invest Holding NA	CHF	1 138	1 138		19.260	21 918	0.01
Inficon NA	CHF	221	55	29	1 064.000	235 144	0.11
Interroll NA	CHF	86	12		3 055.000	262 730	0.13
IVF Hartmann Holding NA	CHF	6			117.000	702	0.00
Julius Bär NA	CHF	28 005	4 250		53.880	1 508 909	0.73
Jungfraubahn NA	CHF	590			143.000	84 370	0.04
Kardex Holding NA	CHF	758	88		212.500	161 075	0.08
Komax NA	CHF	474	81		260.000	123 240	0.06
Kuehne & Nagel NA	CHF	7 243	1 089		263.100	1 905 633	0.92
Landis+Gyr Group NA	CHF	2 790	318		58.700	163 773	0.08
Lem NA	CHF	76	19		2 240.000	170 240	0.08
Leonteq NA	CHF	1 269	302		74.500	94 541	0.05
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	1 144			55.600	63 606	0.03
Lindt & Spruengli NA	CHF	14	2		111 800.000	1 565 200	0.75
Lindt & Spruengli PS	CHF	137	23		11 020.000	1 509 740	0.73
Logitech NA	CHF	22 089	3 297		69.200	1 528 559	0.74
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	424	47		433.500	183 804	0.09
Medacta Group	CHF	663			110.200	73 063	0.04
Medartis NA	CHF	478	110		123.800	59 176	0.03
Metall Zug -B- NA	CHF	29	10		2 120.000	61 480	0.03
Meyer Burger Technology NA	CHF	299 867	40 346		0.389	116 588	0.06
Mobimo NA	CHF	823	96		295.000	242 785	0.12
Nestlé NA	CHF	359 903	54 463	193	120.200	43 260 341	20.86
Novartis NA	CHF	311 541	48 262	489	81.250	25 312 706	12.21
ObsEva Reg.	CHF	2 144			1.390	2 980	0.00
OC Oerlikon NA	CHF	24 868	2 910		7.400	184 023	0.09
Orell Fuessli NA	CHF	9			87.600	788	0.00
Orior NA	CHF	896	231		90.300	80 909	0.04
Partners Group NA	CHF	2 905	445		1 153.500	3 350 918	1.62
PolyPeptide Group NA	CHF	1 896	656		73.500	139 356	0.07
PSP Swiss Property NA	CHF	5 892	967		121.600	716 467	0.35
Rieter NA	CHF	262			149.800	39 248	0.02
Roche GS	CHF	89 825	13 843	50	366.450	32 916 371	15.87
Schaffner NA	CHF	4			316.000	1 264	0.00
Schindler NA	CHF	2 676	499		197.900	529 580	0.26
Schindler PS	CHF	5 152	716		199.000	1 025 248	0.49
Schmolz & Bickenbach NA	CHF	68 912			0.276	18 985	0.01
Schweiter Technologies I	CHF	123	20		1 136.000	139 728	0.07
Sensirion NA	CHF	1 308	231		114.600	149 897	0.07
SFS Group NA	CHF	2 532	720		128.800	326 122	0.16

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
SGS NA	CHF	775	117		2 576.000	1 996 400	0.96
Siegfried NA	CHF	577	105		765.000	441 405	0.21
SIG Group NA	CHF	40 863	6 497		23.400	956 194	0.46
Sika NA	CHF	19 509	4 160		307.400	5 997 067	2.89
SNB NA	CHF	11	3		7 700.000	84 700	0.04
SoftwareONE NA	CHF	14 139	2 723		13.060	184 655	0.09
Sonova NA	CHF	6 722	1 005		387.600	2 605 447	1.26
St.Galler KB NA	CHF	384	85		462.500	177 600	0.09
Stadler Rail NA	CHF	7 299	882		35.860	261 742	0.13
Starrag Group NA	CHF	402	402		49.200	19 778	0.01
Straumann NA	CHF	1 440	217		1 486.500	2 140 560	1.03
Sulzer NA	CHF	2 189	271		76.900	168 334	0.08
Swatch Group NA	CHF	6 897	903		50.400	347 609	0.17
Swiss Life NA	CHF	4 036	611		594.200	2 398 191	1.16
Swiss Prime Site NA	CHF	9 699	1 542		91.250	885 034	0.43
Swiss Re NA	CHF	37 049	5 633		88.120	3 264 758	1.57
Swisscom NA	CHF	3 248	563	105	555.000	1 802 640	0.87
Tecan Group NA	CHF	1 643	283		368.000	604 624	0.29
Temenos NA	CHF	8 595	1 406		89.000	764 955	0.37
The Swatch Group I	CHF	3 691	584		263.700	973 317	0.47
Thurgauer Kantonalbank	CHF	446	163		112.500	50 175	0.02
u-blox NA	CHF	967	241		89.850	86 885	0.04
UBS Group NA	CHF	428 131	67 422	13 521	18.145	7 768 437	3.75
V-ZUG Holding NA	CHF	267			111.600	29 797	0.01
Valiant NA	CHF	2 018	207		95.800	193 324	0.09
VAT Group NA	CHF	3 420	532		354.400	1 212 048	0.58
Vaudoise Assurances NA	CHF	96			458.000	43 968	0.02
Vetropack Reg. -A-	CHF	1 515			43.350	65 675	0.03
Vontobel NA	CHF	3 496	433		78.150	273 212	0.13
VP Bank -A- NA	CHF	250			95.500	23 875	0.01
VZ Holding NA	CHF	2 030	250		87.500	177 625	0.09
Walliser KB NA	CHF	524	184		112.000	58 688	0.03
Ypsomed NA	CHF	542	126		163.000	88 346	0.04
Zehnder Group -A- NA	CHF	1 294	247		80.200	103 779	0.05
Zug Estates -B- NA	CHF	41	10		2 020.000	82 820	0.04
Zurich Insurance Group NA	CHF	19 231	2 907	56	456.800	8 784 721	4.24
Total Effekten						206 404 335	99.54
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						961 785	0.46
Gesamtfondsvermögen						207 366 120	100.00
Verbindlichkeiten						-3 348	-0.00
Total Nettofondsvermögen						207 362 772	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2022

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	33 398 421	16.11
Gesundheitswesen	69 929 752	33.72
Grundstoffe	5 261 489	2.54
Immobilien	2 354 739	1.14
Industrie	32 498 226	15.67
Technologie	3 108 469	1.50
Telekommunikation	1 802 640	0.87
Verbraucherservice	572 785	0.28
Verbrauchsgüter	57 477 814	27.72
Total	206 404 335	99.54

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	206 404 335	206 404 335	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	206 404 335	206 404 335	–	–

¹ Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	medmix NA		1 918
CHF	Vifor Pharma NA	1 291	6 352
CHF	Vifor Pharma NA 2. Linie Februar 2022	2 175	2 175
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 18.03.2022	2	2

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, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	486 461	0.23
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
4	Future SMI 17.06.2022

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. März 2022

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- **LLB Aktien Schweiz ESG (CHF):** «Swiss Leader Index SLI® Total Return».
- **LLB Aktien Regio Bodensee (CHF):** Als Referenzindizes gelten für das Fürstentum Liechtenstein und die Schweiz der Swiss Performance Index («SPI»), für Deutschland der CDAX Performance Index («CDAX») und für Österreich der Wiener Börse Index («WBI»). Diese Indizes dienen lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.
- **Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF):** Als Referenzindex gilt der Swiss Small & Middle Companies Index («SPISMC»). Dieser Index dient lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.
- **LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF):** Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex «Swiss Performance Index SPI®» indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Somit braucht das Teilvermögen nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten.
- **LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF):** Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex «Swiss Performance Index SPI® ESG» indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Somit braucht das Teilvermögen nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten.

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. Oktober 2021 bis 31. März 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

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und (sofern zutreffend) 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 Rechnungseinheit des Teilvermögens bzw. in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse 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.
2. 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.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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. a) Für die folgenden Teilvermögen gilt folgendes:

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Bank Linth Regiofonds Zürichsee

Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile.

- b) Für das folgende Teilvermögen gilt folgendes:

LLB Aktien Schweiz passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz passiv ESG (CHF)

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 jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungswährung des jeweiligen Teilvermögens bzw. der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

7. a) Für das folgende Teilvermögen gilt zusätzliches folgendes:

LLB Aktien Schweiz passiv (CHF)

Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögens für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. März 2022

Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 23.9.2021

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

- LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)
- LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)
- Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)
- LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)
- LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) 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.

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Risikoverteilung (§ 15 Ziff. 13)

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 bzw. Teilvermögen mit einem anlagepolitischen Fokus auf einen «engen Markt» auf neu 20% zu erhöhen. Da gewisse Teilvermögen einen anlagepolitischen Fokus auf einen «engen Markt» haben, lautet der Wortlaut in Ziffer 13 (vormals Ziffer 9) neu wie folgt:

13. 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»).

Ausnahmeregelung

In Abweichung von der grundsätzlichen Regelung vorstehend darf die Fondsleitung bei Fonds bzw. Teilvermögen 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 bzw. Teilvermögen 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 bzw. Teilvermögen 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 bzw. Teilvermögen mit einem anlagepolitischen Fokus auf Beteiligungsrechte in «Goldminen-Gesellschaften weltweit» darf die Fondsleitung, konsolidiert über alle Fonds bzw. Teilvermögen 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. März 2022

c) *Anlagesegment: «Übrige»*

Für alle Fonds bzw. Teilvermögen, 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 bzw. Teilvermögen und über alle Anlagesegmente, in keinem Fall mehr als 20% der Beteiligungsrechte bzw. 17% der Stimmrechte eines Emittenten halten bzw. ausüben.

Klassifizierung der Teilvermögen

a) LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Übrige» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

b) LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Übrige» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

c) Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Schweizer Small & Mid Cap Gesellschaften» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

d) LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Übrige» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

e) LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Dieses Teilvermögen wurde aufgrund seiner Anlagepolitik dem Anlagesegment «Übrige» zugeordnet. Die Klassifizierung des Teilvermögens kann bei sich verändernden Umständen angepasst werden.

2. Formelle und redaktionelle 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.

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

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

Zürich, 23. September 2021

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Der Vertrieb der Anteile aller Teilinvestmentvermögen des LLB Alpha ist in Deutschland der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) nach § 132 Investmentgesetz angezeigt worden.

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber der Teilinvestmentvermögen des LLB Alpha 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).

Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger

Vertreter und Zahlstelle für Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz.

Publikationen des Fonds

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokument, KID) und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können beim Vertreter, bei allen Vertriebssträgern sowie bei der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

Publikationsorgan des Umbrella-Fonds ist die elektronische Plattform www.fundinfo.com.

Der Nettoinventarwert mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» wird täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com veröffentlicht.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in Liechtenstein vertriebenen Anteile ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz der Zahlstelle in Liechtenstein.